

**"ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A."**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**"ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A."**

**CONTENIDO:**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.

### ***Opinión***

1. Hemos auditado los estados financieros de la compañía Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Compañía Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A al 31 de diciembre de 2017 y el desempeño de sus operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### ***Fundamento de la opinión***

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el país, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### ***Otra información***

3. La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, se espera que el Informe Anual de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de Auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de Gerencia concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los accionistas. No tenemos nada que informar al respecto.

**Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros**

4. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la anulación del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, así como las revelaciones hechas por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la Administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un ente en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la empresa deje de ser una entidad en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada,

Comunicamos a los responsables de la Administración de la compañía Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que fueron planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Abril 2, 2018

*TC Audit*

TC Audit Cía. Ltda.  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 1038

*Cristina Trujillo*

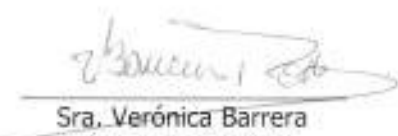
Dra. Cristina Trujillo  
Socia  
Licencia No. 28301

**ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en U.S. dólares)**

| <b>ACTIVOS</b>                                                      | <b>Notas</b> | <b>2017</b>       | <b>2016<br/>(Restablecidos)</b> |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|---------------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                          |              |                   |                                 |
| Efectivo y bancos                                                   | 3            | 1,030,559         | 3,187,812                       |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar           | 4            | 20,733,857        | 29,536,786                      |
| Inventarios                                                         | 5            | 28,476,517        | 38,379,623                      |
| Activos por impuestos corrientes                                    | 10           | 1,569,703         | 2,044,226                       |
| Pagos anticipados                                                   | 6            | 93,003            | 108,467                         |
| Total activos corrientes                                            |              | 51,903,639        | 73,256,914                      |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                       |              |                   |                                 |
| Propiedad, planta y equipo                                          | 7            | 15,679,517        | 16,896,399                      |
| Activos intangibles                                                 | 8            | 122,977           | 130,459                         |
| Activos por impuestos diferidos                                     | 10           | 706,061           | 301,892                         |
| Otros activos no corrientes                                         |              | 847               | 847                             |
| Total activos no corrientes                                         |              | 16,509,402        | 17,329,597                      |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                 |              | <b>68,413,041</b> | <b>90,586,511</b>               |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                         |              |                   |                                 |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                          |              |                   |                                 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar             | 9            | 32,657,427        | 57,168,468                      |
| Pasivos por impuestos corrientes                                    | 10           | 247,285           | 122,305                         |
| Obligaciones beneficios acumulados                                  | 11           | 1,004,672         | 1,031,748                       |
| Total pasivos corrientes                                            |              | 33,909,384        | 58,322,521                      |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                                       |              |                   |                                 |
| Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes | 12           | 2,051,455         | 1,713,389                       |
| Otros pasivos no corrientes                                         | 9            | 62,943            | 95,914                          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                |              | <b>36,023,782</b> | <b>60,131,824</b>               |
| <b>PATRIMONIO:</b>                                                  |              |                   |                                 |
| Capital social                                                      | 14           | 20,659,011        | 20,659,011                      |
| Reservas                                                            |              | 963,294           | 701,054                         |
| Otro resultado integral                                             |              | (639,861)         | (396,959)                       |
| Resultados acumulados                                               |              | 11,406,815        | 9,491,581                       |
| Total patrimonio                                                    |              | 32,389,259        | 30,454,687                      |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                   |              | <b>68,413,041</b> | <b>90,586,511</b>               |

Ver notas a los estados financieros

  
 Sr. Martín Cereijo  
 Gerente General

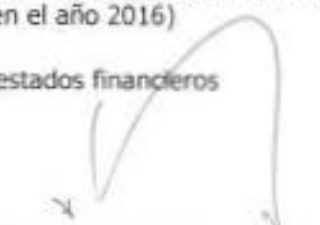
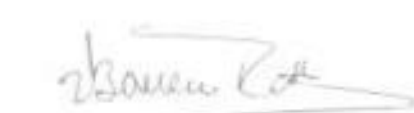
  
 Sra. Verónica Barrera  
 Contadora General

**ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en U.S. dólares)**

|                                                                      | <b>Notas</b> | <b>2017</b>             | <b>2016<br/>(Restablecidos)</b> |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|---------------------------------|
| INGRESOS ORDINARIOS                                                  | 15           | 62,289,266              | 65,265,523                      |
| COSTO DE VENTAS                                                      | 16           | <u>(39,000,877)</u>     | <u>(43,624,899)</u>             |
| MARGEN BRUTO                                                         |              | 23,288,389              | 21,640,624                      |
| Gastos de administración a)                                          | 16           | (2,400,432)             | (1,868,924)                     |
| Gasto de ventas a)                                                   | 16           | (15,090,440)            | (13,112,309)                    |
| Gastos financieros                                                   | 17           | (2,417,588)             | (2,964,852)                     |
| Otras pérdidas / ganancias                                           | 18           | <u>(184,452)</u>        | <u>52,403</u>                   |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO<br>A LA RENTA                             |              | 3,195,477               | 3,746,942                       |
| Impuesto a la renta:                                                 |              |                         |                                 |
| Corriente                                                            | 10           | (1,422,172)             | (1,139,730)                     |
| Diferido                                                             | 10           | <u>404,169</u>          | <u>15,193</u>                   |
| Total                                                                |              | <u>1,018,003</u>        | <u>(1,124,537)</u>              |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                                               |              | 2,177,474               | 2,622,405                       |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES                                          |              |                         |                                 |
| Pérdida actuarial                                                    |              | <u>(242,902)</u>        | <u>(74,922)</u>                 |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL<br/>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b> |              | <u><b>1,934,572</b></u> | <u><b>2,547,483</b></u>         |

- a) Incluye USD 563,908 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2017 (USD 661,225 en el año 2016)

Ver notas a los estados financieros

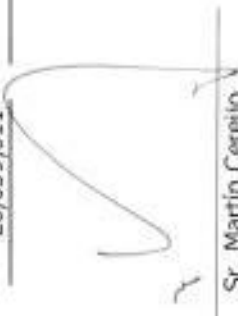
  
\_\_\_\_\_  
Sr. Martín Cereljo  
Gerente General  
\_\_\_\_\_  
Sra. Verónica Barrera  
Contadora General

**ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en U.S. dólares)**

|                                                    | Capital<br>social | Reserva<br>legal | Reserva<br>facultativa | Otro<br>Resultado<br>Integral | Resultados<br>acumulados | Total      |
|----------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------|
| Saldos al 1 de enero del 2016                      | 20,659,011        | 407,566          | 37,853                 | (322,037)                     | 7,124,811                | 27,907,204 |
| Transferencia a reserva legal                      | -                 | 255,635          | -                      | -                             | (255,635)                | -          |
| Otro resultado integral del año                    | -                 | -                | -                      | (74,922)                      | -                        | (74,922)   |
| Utilidad neta del ejercicio                        | -                 | -                | -                      | -                             | 2,622,405                | 2,622,405  |
| Saldos restablecidos al 31 de diciembre<br>de 2016 | 20,659,011        | 663,201          | 37,853                 | (396,959)                     | 9,491,581                | 30,454,687 |
| Transferencia a reserva legal                      | -                 | 262,240          | -                      | -                             | (262,240)                | -          |
| Otro resultado integral del año                    | -                 | -                | -                      | (242,902)                     | -                        | (242,902)  |
| Utilidad neta del ejercicio                        | -                 | -                | -                      | -                             | 2,177,474                | 2,177,474  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017                  | 20,659,011        | 925,441          | 37,853                 | (639,861)                     | 11,406,815               | 32,389,259 |

Ver notas a los estados financieros

  
 Sr. Martin Cerejo  
 Gerente General

  
 Sra. Verónica Barrera  
 Contadora General

**ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en U.S. dólares)**

|                                                                               | <b>Notas</b> | <b>2017</b>             | <b>2016<br/>(Restablecidos)</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|---------------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                         |              |                         |                                 |
| Recibido de clientes                                                          |              | 68,880,630              | 63,036,351                      |
| Pagos a proveedores y a empleados                                             |              | (70,602,837)            | (61,862,745)                    |
| Intereses pagados                                                             |              | (81,984)                | (66,554)                        |
| Intereses ganados                                                             |              | 45,805                  | 109,061                         |
| Flujo neto de efectivo utilizado en / proveniente de actividades de operación |              | <u>(1,758,386)</u>      | <u>1,216,113</u>                |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                         |              |                         |                                 |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo                                     |              | (542,188)               | (361,492)                       |
| Precio de venta de propiedad, planta y equipo                                 |              | 174,555                 | 203,348                         |
| Adquisición de intangibles                                                    |              | (31,234)                | (29,247)                        |
| Decremento de inversiones                                                     |              | <u>-</u>                | <u>41,257</u>                   |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión                  |              | <u>(398,867)</u>        | <u>(146,134)</u>                |
| <b>EFFECTIVO EN EFECTIVO Y BANCOS</b>                                         |              |                         |                                 |
| Disminución / Incremento neto en efectivo y bancos                            |              | (2,157,253)             | 1,069,979                       |
| Saldos al comienzo del año                                                    |              | <u>3,187,812</u>        | <u>2,117,833</u>                |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>                                                  | <b>3</b>     | <u><b>1,030,559</b></u> | <u><b>3,187,812</b></u>         |

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Martín Cereijo  
Gerente General  
Sra. Verónica Barrera  
Contadora General

## **ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 30 de septiembre de 1963 bajo el nombre de Medipharma Laboratorio – Químico Farmacéutico S.A., cambiando su nombre a Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. en diciembre del mismo año.

El objeto social principal de la compañía es la producción, importación, exportación, comercialización y distribución, de productos químicos, farmacéuticos, cosméticos, veterinarios, insecticidas y, en general toda clase de productos afines y complementarios a su objeto social.

A partir del mes de enero del año 2003 mediante el acuerdo de distribución exclusiva firmado entre Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. y Leterago del Ecuador S.A., esta última distribuye la totalidad de los productos farmacéuticos actuales y futuros en todo el país. Dicho acuerdo se renueva automáticamente por periodos sucesivos de un año. De conformidad al acuerdo establecido, Leterago del Ecuador S.A. adquiere los productos de la entidad a los precios y condiciones establecidos entre las partes, no podrá vender los productos adquiridos a otro distribuidor sino únicamente a farmacias, cadenas de farmacias y clientes habituales, adicionalmente está obligado a proteger los productos desde su recepción en bodega y ofrecer otros servicios como: administración, contabilidad, uso de oficinas dentro de sus instalaciones, uso de activos fijos, entrega de material promocional de la Compañía entre los más importantes. Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. se encargará de implementar las estrategias diseñadas para la promoción de sus productos, así como de asumir los costos y gastos relacionados con la misma.

#### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

##### **2.1 BASES DE PRESENTACIÓN**

**Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional y de circulación en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

## MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2016, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente se indican seguidamente:

| <u>Mejoramientos anuales Ciclo 2015-2017</u> |                           | <u>Efectiva a partir de</u> |
|----------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| NIIF 3                                       | Combinaciones de Negocios | Enero 1, 2019               |
| NIC 11                                       | Acuerdos Conjuntos        | Enero 1, 2019               |
| NIC 12                                       | Impuesto a las Ganancias  | Enero 1, 2019               |
| NIC 23                                       | Costos por Préstamos      | Enero 1, 2019               |

De todas estas modificaciones que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, se permite su aplicación anticipada.

| <u>Normas nuevas o enmendadas</u> |                                                                                         | <u>Efectiva a partir de</u> |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| NIIF 2                            | Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones                  | Enero 1, 2018               |
| NIIF 7                            | Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9            | Enero 1, 2018               |
| NIIF 9                            | Instrumentos financieros                                                                | Enero 1, 2018               |
| NIIF 15                           | Ingresos de Actividades ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes                | Enero 1, 2018               |
| NIIF 16                           | Arrendamientos                                                                          | Enero 1, 2019               |
| NIIF 10 y<br>NIC 28               | Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos | Fecha a determinarse        |
| NIC 12                            | Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas            | Enero 1, 2017               |

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de la adopción de la NIIF 15. Se espera que la Sociedad adopte dicha norma a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2018.

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes,

por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales juicios y supuestos en relación con hechos futuros propensos a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

**Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.-** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.-** La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada por la compañía para cubrir este tipo de circunstancias adversas es razonable y responde a la expectativa de posibles bajas de inventarios.

**Vida útil de propiedad, planta y equipos.-** Las propiedades, planta y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos 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. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2017 es razonable.

**Deterioro de propiedad, planta y equipo.-** La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen las propiedad, planta y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

**Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido.-** Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones 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 documentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

## 2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

## 2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera menos los descuentos realizados en base a la negociación y más todos los costos necesarios para dejar al inventario apto para ser vendido o utilizado.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

## 2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

**Reconocimiento.-** Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan propiedad, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, planta y equipo requiere ser remplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, planta y equipo.

**Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.-** El costo de la propiedad, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

| <u>Grupo de activos</u>                                          | <u>Vida útil<br/>(en años)</u> |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Edificios                                                        | 50                             |
| Instalaciones, muebles, enseres, equipos de oficina y maquinaria | 10                             |
| Vehículos                                                        | 5                              |
| Equipos de computación                                           | 3                              |

Las construcciones en curso no se deprecian y se capitalizan todos los costos necesarios para construir el activo como una construcción en curso. Desde el primer instante en que el activo se encuentre apto para ser utilizado y en las condiciones necesarias que estime la gerencia, este activo se comenzará a depreciar por la vida útil razonable que de acuerdo a la expectativa de uso se estime conveniente.

**Baja de propiedad, planta y equipo.-** La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias generadas por la venta de propiedad, planta y equipos no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos fuera de los ingresos ordinarios.

**Deterioro.-** Al final de cada período, Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## 2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

**Reconocimiento.-** Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

| <u>Grupo de activos</u>       | <u>Vida útil<br/>(en años)</u> |
|-------------------------------|--------------------------------|
| Software                      | 3                              |
| Marcas y registros sanitarios | 5 - 10                         |

La amortización de los activos intangibles es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

## 2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente.-** Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

**Impuestos diferidos.-** Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

**Impuestos corrientes y diferidos.-** Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que

se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

## 2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada periodo, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

## 2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuaria).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.-** La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones.-** La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del periodo. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## 2.10 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el periodo estipulado en el acuerdo.

## 2.11 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Ingresos por venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

**Ingresos por prestación de servicios.-** Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

**Ingresos financieros.-** Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

## **2.12 COSTOS Y GASTOS**

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

## **2.13 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES**

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

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

## **2.14 ACTIVOS FINANCIEROS**

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

En general, la compañía mantiene como activos financieros únicamente cuentas por cobrar y préstamos.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados como gasto o ingreso.

**Baja de un activo financiero.-** Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

## **2.15 PASIVOS FINANCIEROS**

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.-** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia económica del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Pasivos financieros medidos al costo amortizado.-** Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 180 días.

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

**Baja de un pasivo financiero.-** Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y

reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

|                 | <u>2017</u>       | <u>2016</u>      |
|-----------------|-------------------|------------------|
|                 | (en U.S. dólares) |                  |
| Caja fondo fijo | -                 | 700              |
| Bancos          | <u>1,030,559</u>  | <u>3,187,112</u> |
| Total           | <u>1,030,559</u>  | <u>3,187,812</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

|                                     | <u>2017</u>       | <u>2016</u>       |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     |                   | (Restablecidos)   |
|                                     | (en U.S. dólares) |                   |
| Cuentas por cobrar comerciales:     |                   |                   |
| Clientes locales:                   |                   |                   |
| Leterago del Ecuador S.A. (Nota 19) | 13,154,145        | 17,157,951        |
| Clientes del exterior:              |                   |                   |
| Laboratorios Klinos C.A.            | 88,339            | 14,604            |
| Perrington Services Co.             | 117,945           | 293,731           |
| Fenycor S.A.                        | -                 | 79,997            |
| Pharma Trading Corp.                | 4,841,318         | 7,528,794         |
| Distribuidora Trans Pharma S.A.     | 1,260,644         | 806,063           |
| Clientes varios                     | 175,030           | 403,023           |
| Estimación de cuentas incobrables   | <u>(1,942)</u>    | <u>(27,551)</u>   |
| Subtotal                            | <u>19,635,479</u> | <u>26,256,612</u> |
| Otras cuentas por cobrar:           |                   |                   |
| Accionistas (a) (Nota 19)           | 867,320           | 843,088           |
| Anticipo proveedores                | 46,752            | 468,404           |
| Empleados                           | 137,514           | 156,685           |
| Garantías                           | 9,372             | 12,377            |
| Varios                              | <u>37,420</u>     | <u>1,799,620</u>  |
| Subtotal                            | <u>1,098,378</u>  | <u>3,280,174</u>  |
| Total                               | <u>20,733,857</u> | <u>29,536,786</u> |

- (a) Corresponde al Impuesto sustituto que se origina por la transferencia de valores de capital según el Art. 67 de la LRTI y el Art. 39 del RALRTI, el efecto de este registro es el incremento de la cuenta por cobrar al accionista y la cuenta por pagar al fisco más su respectivo interés por USD 867,320.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días a clientes nacionales y a clientes del exterior 45 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

El movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

|                            | <u>2017</u>       | <u>2016</u>   |
|----------------------------|-------------------|---------------|
|                            | (en U.S. dólares) |               |
| Saldos al comienzo del año | 27,551            | 30,949        |
| Castigos                   | (25,609)          | (6,823)       |
| Estimación del año         | -                 | 3,425         |
| Saldos al fin del año      | <u>1,942</u>      | <u>27,551</u> |

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales se presenta a continuación:

|                            | <u>2017</u>       | <u>2016</u>       |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                            | (en U.S. dólares) |                   |
| Vigentes y no deterioradas | 11,235,069        | 13,864,343        |
| De 1 a 90 días             | 3,652,872         | 6,433,613         |
| De 91 a 180 días           | 3,693,930         | 3,532,024         |
| De 181 a 360 días          | 1,045,248         | 2,155,330         |
| Más de 361 días            | 10,302            | 298,853           |
| Total                      | <u>19,637,421</u> | <u>26,284,163</u> |

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

|                                       | <u>2017</u>        | <u>2016</u>        |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                       | (en U.S. dólares)  |                    |
| Materia Prima                         | 18,565,511         | 19,451,027         |
| Material de acondicionamiento         | 2,303,591          | 2,140,435          |
| Productos semielaborados y en proceso | 1,145,801          | 1,374,022          |
| Productos terminados                  | 9,273,087          | 12,520,134         |
| Mercadería en tránsito                | 147,968            | 4,579,386          |
| Repuestos y accesorios                | 170,301            | 192,353            |
| Estimación de inventarios (1)         | <u>(3,129,742)</u> | <u>(1,877,734)</u> |
| Total                                 | <u>28,476,517</u>  | <u>38,379,623</u>  |

- (1) La estimación incluye: por obsolescencia de inventario que cubre a todos los medicamentos que estén próximos a vencer en los 180 días posteriores, por rotación y valor neto de realización.

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la estimación de inventarios es como sigue:

|                            | 2017<br>(en U.S. dólares) | 2016             |
|----------------------------|---------------------------|------------------|
| Saldos al comienzo del año | 1,877,734                 | 1,690,294        |
| Estimación del año         | <u>1,252,008</u>          | <u>187,440</u>   |
| Saldos al fin del año      | <u>3,129,742</u>          | <u>1,877,734</u> |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía dio de baja inventarios por USD 4,451,682 y USD 5,819,194 respectivamente, afectando directamente al resultado del ejercicio.

## 6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

|                 | 2017<br>(en U.S. dólares) | 2016           |
|-----------------|---------------------------|----------------|
| Seguros y total | <u>93,003</u>             | <u>108,467</u> |

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

|                                        | 2017<br>(en U.S. dólares) | 2016                |
|----------------------------------------|---------------------------|---------------------|
| Costo                                  | 27,145,722                | 27,186,310          |
| Depreciación acumulada                 | <u>(11,466,205)</u>       | <u>(10,289,911)</u> |
| Importe neto                           | <u>15,679,517</u>         | <u>16,896,399</u>   |
| Terrenos                               | 542,899                   | 542,899             |
| Edificios                              | 5,268,671                 | 5,358,373           |
| Instalaciones                          | 2,441,141                 | 2,605,868           |
| Maquinarias y equipos                  | 4,597,011                 | 5,087,153           |
| Equipos de computación                 | 99,864                    | 64,035              |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 269,574                   | 257,405             |
| Vehículos                              | 151,882                   | 302,114             |
| Equipo de laboratorio                  | 2,203,874                 | 2,602,352           |
| Otros planta y equipo                  | <u>104,601</u>            | <u>76,200</u>       |
| Total propiedad, planta y equipo netos | <u>15,679,517</u>         | <u>16,896,399</u>   |

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo son como sigue:

**Costo:**

|                                   | Terrenos | Edificios | Instalaciones | Maquinaria y equipo | Equipos de computación | Muebles y enseres de oficina | Vehículos | Equipos de laboratorio | Otros Planta y Equipo | Maquinaria en tránsito | Total      |
|-----------------------------------|----------|-----------|---------------|---------------------|------------------------|------------------------------|-----------|------------------------|-----------------------|------------------------|------------|
| Saldo al 1 de enero del 2016      | 542,899  | 6,276,888 | 4,166,612     | 8,036,995           | 539,100                | 870,919                      | 1,017,137 | 5,675,726              | 86,409                | 2,508                  | 27,215,193 |
| Adiciones                         | -        | 75,247    | 36,608        | 29,857              | 39,128                 | 9,308                        | -         | 165,921                | 5,423                 | -                      | 361,492    |
| Ajustes/transferencia             | -        | -         | -             | -                   | -                      | -                            | -         | -                      | -                     | (2,508)                | (2,508)    |
| Bajas/ventas                      | -        | -         | -             | (34,592)            | (13,266)               | -                            | (314,914) | (25,095)               | -                     | -                      | (387,867)  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 542,899  | 6,352,135 | 4,203,220     | 8,032,260           | 564,962                | 880,227                      | 702,223   | 5,816,552              | 91,832                | -                      | 27,186,310 |
| Adiciones                         | -        | 50,910    | 22,125        | 172,214             | 92,797                 | 57,921                       | 16,426    | 94,774                 | 35,021                | -                      | 542,188    |
| Ajustes/transferencia             | -        | (16,504)  | -             | (335,565)           | (29,058)               | 8,347                        | (180,345) | (31,337)               | 8,157                 | -                      | -          |
| Bajas/ventas                      | -        | -         | -             | -                   | -                      | (4,740)                      | -         | -                      | (1,731)               | -                      | (582,776)  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | 542,899  | 6,386,541 | 4,225,345     | 7,868,909           | 628,701                | 941,755                      | 538,304   | 5,879,989              | 133,279               | -                      | 27,145,722 |

**Depreciación acumulada:**

|                                   |   |           |           |           |          |         |           |           |        |   |            |
|-----------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|----------|---------|-----------|-----------|--------|---|------------|
| Saldo al 1 de enero del 2016      | - | 871,031   | 1,412,440 | 2,595,542 | 448,251  | 566,867 | 434,684   | 2,717,526 | 6,724  | - | 9,053,065  |
| Gasto por depreciación            | - | 122,731   | 184,912   | 368,365   | 62,503   | 55,955  | 148,625   | 521,769   | 8,908  | - | 1,473,768  |
| Bajas/ventas                      | - | -         | -         | (18,800)  | (9,827)  | -       | (183,200) | (25,095)  | -      | - | (236,922)  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | - | 993,762   | 1,597,352 | 2,945,107 | 500,927  | 622,822 | 400,109   | 3,214,200 | 15,632 | - | 10,289,911 |
| Gasto por depreciación            | - | 124,108   | 186,852   | 367,649   | 56,722   | 53,356  | 109,102   | 488,713   | 9,848  | - | 1,396,350  |
| Bajas/ventas                      | - | -         | -         | (40,858)  | (28,812) | (3,997) | (122,789) | (26,798)  | 3,198  | - | (220,056)  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | - | 1,117,870 | 1,784,204 | 3,271,898 | 528,837  | 672,181 | 386,422   | 3,676,115 | 28,678 | - | 11,466,205 |

**Saldo neto:**

|                             |         |           |           |           |        |         |         |           |         |   |            |
|-----------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|--------|---------|---------|-----------|---------|---|------------|
| Al 31 de diciembre del 2016 | 542,899 | 5,358,373 | 2,605,868 | 5,087,153 | 64,035 | 257,405 | 302,114 | 2,602,352 | 76,200  | - | 16,896,399 |
| Al 31 de diciembre del 2017 | 542,899 | 5,268,671 | 2,441,141 | 4,597,011 | 99,864 | 269,574 | 151,882 | 2,203,874 | 104,601 | - | 15,679,517 |

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

|                        | 2017<br>(en U.S. dólares) | 2016      |
|------------------------|---------------------------|-----------|
| Marcas                 | 343,859                   | 314,470   |
| Software               | 77,206                    | 75,361    |
| Total                  | 421,065                   | 389,831   |
| Amortización acumulada | (298,088)                 | (259,372) |
| Total                  | 122,977                   | 130,459   |

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

|                                    | Registros<br>Sanitarios | Software<br>(en U.S. dólares) | Total   |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|---------|
| <b>Costo:</b>                      |                         |                               |         |
| Saldos al 1 de enero del 2016      | 286,343                 | 74,241                        | 360,584 |
| Adiciones                          | 28,127                  | 1,120                         | 29,247  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 314,470                 | 75,361                        | 389,831 |
| Adiciones                          | 29,388                  | 1,846                         | 31,234  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 343,858                 | 77,207                        | 421,065 |
| <b>Amortización acumulada:</b>     |                         |                               |         |
| Saldos al 1 de enero del 2016      | 178,776                 | 42,709                        | 221,485 |
| Gasto amortización                 | 21,182                  | 16,705                        | 37,887  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 199,958                 | 59,414                        | 259,372 |
| Gasto amortización                 | 25,069                  | 13,647                        | 38,716  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 225,027                 | 73,061                        | 298,088 |

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                                                | 2017              | 2016<br>(Restablecidos) |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|
|                                                | (en U.S. dólares) |                         |
| Cuentas por pagar comerciales:                 |                   |                         |
| Proveedores del exterior                       | 31,056,319        | 55,949,648              |
| Proveedores locales                            | 414,215           | 438,483                 |
| Compañías Relacionadas (Nota 19)               | -                 | 427                     |
| Subtotal                                       | 31,470,534        | 56,388,131              |
| Otras cuentas por pagar:                       |                   |                         |
| Cuentas por pagar SRI (a)                      | 867,320           | 585,790                 |
| IESS por pagar                                 | 106,432           | 119,277                 |
| Empleados                                      | 102,376           | 100,150                 |
| Provisión por devolución                       | 107,916           | -                       |
| 15% Participación trabajadores años anteriores | 568               | 13,085                  |
| Varios                                         | 65,224            | 57,522                  |
| Total                                          | 32,720,370        | 57,264,382              |
| Clasificación:                                 |                   |                         |
| Corto Plazo                                    | 32,657,427        | 57,168,468              |
| Largo Plazo                                    | 62,943            | 95,914                  |
| Total                                          | 32,720,370        | 57,264,382              |

(a) Corresponde al Impuesto sustituto que se origina por la transferencia de valores de capital según el Art. 67 de la LRTI y el Art. 39 del RALRTI, el efecto de este registro es el incremento de la cuenta por cobrar al accionista y la cuenta por pagar al fisco más su respectivo interés por USD 867,320.

## 10. IMPUESTOS

**Activos y pasivos por impuestos corrientes.-** Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

|                                                           | 2017              | 2016<br>(Restablecidos) |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|
|                                                           | (en U.S. dólares) |                         |
| <b>Activos por impuestos corrientes:</b>                  |                   |                         |
| Impuesto a la Salida de Divisas                           | 1,056,630         | 1,480,348               |
| Impuesto a la Renta Anticipados                           | 513,073           | 563,878                 |
| Total                                                     | 1,569,703         | 2,044,226               |
| <b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>                  |                   |                         |
| Anticipo de Impuesto a la Renta año 2016                  | 70,869            | -                       |
| Impuesto a la renta por pagar año 2016 (1)                | 72,572            | 72,572                  |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 38,860            | 27,161                  |
| Retenciones en la fuente de IVA por pagar                 | 64,984            | 22,495                  |
| Contribución Solidaria                                    | -                 | 77                      |
| Total                                                     | 247,285           | 122,305                 |

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.** La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

|                                                                 | 2017      | 2016<br>(Reestablecidos)<br>(en U.S. dólares) |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------|
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 3,195,477 | 3,746,942                                     |
| Gastos no deducibles                                            | 3,080,933 | 1,103,778                                     |
| Deducciones especiales                                          | (170,900) | -                                             |
| Renta exenta                                                    | (63,589)  | -                                             |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos                 | 1,577     | -                                             |
| Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos       | 9,302     | -                                             |
| Utilidad gravable                                               | 6,052,800 | 4,850,720                                     |
| Impuesto a la renta causado (1)                                 | 1,422,172 | 1,139,730                                     |
| Anticipo calculado impuesto renta (2)                           | 791,018   | 727,552                                       |
| Impuesto a la renta del ejercicio                               | 1,422,172 | 1,139,730                                     |
| Impuesto a la renta diferido                                    | (404,169) | (15,193)                                      |
| Total                                                           | 1,018,003 | 1,124,537                                     |

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes se determina con la tarifa del 22% sujeta a distribución y 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Durante el año 2017 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2016, debido a que de conformidad con el Art. 37 de la LRTI y 51 de su Reglamento, al tener socios domiciliados en Paraíso Fiscal que son propietarios de menos del cincuenta por ciento (50%) del capital social se debe aplicar una tarifa proporcional, esto es el veinte y cinco por ciento (25%) por la porción correspondiente a accionistas domiciliados en Paraíso Fiscal y el veinte y dos por ciento (22%) por la diferencia de la base imponible del impuesto a la renta, la tarifa de impuesto a la renta aplicable es del 23.5% sobre la base imponible total. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2016 han sido restablecidos. El efecto de la corrección del error es disminuir los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2017 en USD 72,572 y aumentó el valor de la cuenta por pagar al Fisco en el mismo valor.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2017 fue de USD 791,018 el impuesto a la renta causado es de USD 1,422,172; en consecuencia, la Compañía registró este último en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

|                                                            | 2017        | 2016<br>(Reestablecidos)<br>(en U.S. dólares) |
|------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------|
| Saldo al comienzo del año                                  | (2,044,226) | (7,044,131)                                   |
| Provisión del año                                          | 1,422,172   | 1,067,158                                     |
| Recuperación de impuestos                                  | 2,044,226   | 7,044,131                                     |
| Anticipos pagados                                          | (227,141)   | (17,119)                                      |
| Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal | (513,073)   | (563,878)                                     |
| Impuesto a la Salida de Divisas                            | (2,251,661) | (2,530,387)                                   |
| Saldo al fin del año                                       | (1,569,703) | (2,044,226)                                   |
| Corrección de error provisión del año (1)                  | -           | 72,572                                        |
| Efecto neto                                                | (1,569,703) | (1,971,654)                                   |

**Saldo del impuesto diferido.** Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

|                                                  | 2016<br>(Reestablecidos)  |                              |                      | 2017                         |                      |
|--------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
|                                                  | Saldo al comienzo del año | Reconocido en los resultados | Saldo al fin del año | Reconocido en los resultados | Saldo al fin del año |
|                                                  | (en U.S. dólares)         |                              |                      |                              |                      |
| <b>Activos por impuestos diferidos:</b>          |                           |                              |                      |                              |                      |
| Provisión Jubilación                             | 49,509                    | (49,509)                     | -                    | -                            | -                    |
| Provisión Inventario                             | 371,864                   | 69,403                       | 441,267              | 388,115                      | 829,382              |
| Provisión por devolución                         | -                         | -                            | -                    | 28,598                       | 28,598               |
| Total                                            | 421,373                   | 19,894                       | 441,267              | 416,713                      | 857,980              |
| <b>Pasivos por impuestos diferidos</b>           |                           |                              |                      |                              |                      |
| Revalúo                                          | (132,127)                 | (5,801)                      | (137,928)            | (13,991)                     | (151,919)            |
| Vehículo                                         | (2,547)                   | 1,100                        | (1,447)              | 1,447                        | -                    |
| Total                                            | (134,674)                 | (4,701)                      | (139,375)            | (12,544)                     | (151,919)            |
| Activos (pasivos) por impuestos diferidos, netos | 286,699                   | 15,193                       | 301,892              | 404,169                      | 706,061              |

Durante el año 2017 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2016, debido a la aplicación de la diferencia del 1.5% adicional por impuesto a la renta que se genera por el incremento al 23.5% de la aplicación de la tarifa proporcional de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2016 han sido reestablecidos. El efecto de la corrección del error aumentó los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2017 en USD 19,362 e incrementó el valor del activo por impuesto diferido en el mismo valor.

**Precios de Transferencia.-** Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2018. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS ACUMULADOS

Las obligaciones por beneficios acumulados se detallan seguidamente:

|                              | <u>2017</u>       | <u>2016</u>      |
|------------------------------|-------------------|------------------|
|                              | (en U.S. dólares) |                  |
| Beneficios sociales          | 440,764           | 370,523          |
| Participación a trabajadores | <u>563,908</u>    | <u>661,225</u>   |
| Total                        | <u>1,004,672</u>  | <u>1,031,748</u> |

**Participación a trabajadores.-** De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

|                            | <u>2017</u>       | <u>2016</u>    |
|----------------------------|-------------------|----------------|
|                            | (en U.S. dólares) |                |
| SalDOS al comienzo del año | 661,225           | 609,890        |
| Pagos efectuados           | (661,225)         | (609,890)      |
| Provisión del año          | <u>563,908</u>    | <u>661,225</u> |
| SalDOS al fin del año      | <u>563,908</u>    | <u>661,225</u> |

## 12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación patronal.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Desahucio.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

|                     | <u>2017</u>       | <u>2016</u>      |
|---------------------|-------------------|------------------|
|                     | (en U.S. dólares) |                  |
| Jubilación patronal | 1,637,408         | 1,401,028        |
| Desahucio           | <u>414,047</u>    | <u>312,361</u>   |
| Total               | <u>2,051,455</u>  | <u>1,713,389</u> |

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

|                                     | <u>2017</u>       |                   |                  |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                                     | <u>Jubilación</u> | <u>Desahucio</u>  | <u>Total</u>     |
|                                     | <u>patronal</u>   | (en U.S. dólares) |                  |
| SalDOS al inicio del año            | 1,401,028         | 312,361           | 1,713,389        |
| Costos del período corriente        | 194,336           | 59,404            | 253,740          |
| Costo financiero                    | 58,002            | 12,932            | 70,934           |
| Pérdida actuarial                   | 146,171           | 96,731            | 242,902          |
| Pagos efectuados                    | (70,277)          | (67,381)          | (137,658)        |
| Efecto de liquidaciones anticipadas | <u>(91,852)</u>   | <u>-</u>          | <u>(91,852)</u>  |
| SalDOS al fin del año               | <u>1,637,408</u>  | <u>414,047</u>    | <u>2,051,455</u> |

|                                     | <u>2016</u>       |                   |                  |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                                     | <u>Jubilación</u> | <u>Desahucio</u>  | <u>Total</u>     |
|                                     | <u>patronal</u>   | (en U.S. dólares) |                  |
| SalDOS al inicio del año            | 1,252,275         | 292,710           | 1,544,985        |
| Costos del período corriente        | 163,457           | 50,775            | 214,232          |
| Costo financiero                    | 54,599            | 12,762            | 67,361           |
| Pérdida actuarial                   | 59,043            | 15,879            | 74,922           |
| Pagos efectuados                    | (34,526)          | (59,765)          | (94,291)         |
| Efecto de liquidaciones anticipadas | <u>(93,820)</u>   | <u>-</u>          | <u>(93,820)</u>  |
| SalDOS al fin del año               | <u>1,401,028</u>  | <u>312,361</u>    | <u>1,713,389</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

|                                          | 2017 | 2016 |
|------------------------------------------|------|------|
|                                          | %    | %    |
| Tasa(s) de descuento                     | 4.02 | 4.14 |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 2.50 | 3.00 |

### 13. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuados, y su aplicación de manera efectiva.

#### Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

El principal cliente de la Compañía es la empresa Leterago del Ecuador S.A. (84% de las ventas), por lo tanto el riesgo de crédito está concentrado en dicho cliente; sin embargo, el mismo cancela sus obligaciones oportunamente.

#### Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas fijas de interés.

#### Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos del accionista. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

#### Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y Euros.

### 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 los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: 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, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

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

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

|                                                                    | <u>2017</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2016</u>       |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Activos financieros al costo:                                      |                                  |                   |
| Efectivo y bancos (Nota 3)                                         | 1,030,559                        | 3,187,812         |
| Activos financieros medidos al costo amortizado:                   |                                  |                   |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4) | 20,733,857                       | 29,536,786        |
| Otros activos no corrientes                                        | <u>847</u>                       | <u>847</u>        |
| Pasivos financieros al costo amortizado:                           |                                  |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)   | <u>32,720,370</u>                | <u>57,264,382</u> |

**Valor razonable de los instrumentos financieros.**- La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 14. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía asciende a veinte millones seiscientos cincuenta y nueve mil once dólares de los Estados Unidos de América (USD 20,659,011) que corresponden a quinientos dieciséis millones cuatrocientos setenta y cinco mil doscientos setenta y nueve (516,475,279) acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América.

### RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

## RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

|                                                                                  | 2017              | 2016<br>(Restablecidos) |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|
|                                                                                  | (en U.S. dólares) |                         |
| Resultados acumulados                                                            | 8,869,567         | 6,502,797               |
| Resultados acumulados provenientes de la<br>adopción por primera vez de las NIIF | 622,014           | 622,014                 |
| Transferencia reserva legal                                                      | (262,240)         | (255,635)               |
| Utilidad del ejercicio                                                           | 2,177,474         | 2,622,405               |
| Total                                                                            | 11,406,815        | 9,491,581               |

Las siguientes partidas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

- **Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.
- **Reservas según PCGA anteriores.**- El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizadas para compensar las pérdidas acumuladas y además podrá ser capitalizado en la parte que exceda estas pérdidas. El saldo de esta cuenta podrán ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

## 15. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

|                                                     | 2017              | 2016       |
|-----------------------------------------------------|-------------------|------------|
|                                                     | (en U.S. dólares) |            |
| Ingresos provenientes de la venta de bienes         | 59,047,376        | 60,173,872 |
| Ingresos provenientes de la prestación de servicios | 2,975,306         | 4,643,902  |
| Intereses ganados                                   | 45,805            | 109,061    |
| Ingresos varios                                     | 220,779           | 338,688    |
| Total                                               | 62,289,266        | 65,265,523 |

## 16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

|                          | 2017              | 2016       |
|--------------------------|-------------------|------------|
|                          | (en U.S. dólares) |            |
| Costo de ventas          | 39,000,877        | 43,624,899 |
| Gastos de administración | 2,400,432         | 1,868,924  |
| Gasto de ventas          | 15,090,440        | 13,112,309 |
| Total                    | 56,491,749        | 58,606,132 |

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

|                                           | 2017              | 2016       |
|-------------------------------------------|-------------------|------------|
|                                           | (en U.S. dólares) |            |
| Costo de ventas                           | 39,000,877        | 43,624,899 |
| Gastos por beneficios a los empleados (1) | 4,469,689         | 3,930,220  |
| Mercadería deteriorada                    | 4,725,922         | 5,437,892  |
| Muestras médicas                          | 1,925,237         | 1,132,968  |
| Atenciones, médicos y farmacias           | 1,170,001         | 758,615    |
| Promoción y publicidad                    | 557,037           | 599,711    |
| Impuestos, tasas y contribuciones         | 223,334           | 396,995    |
| Honorarios personas jurídicas             | 439,017           | 385,970    |
| Investigación de mercado                  | 236,231           | 353,207    |
| Gastos de viaje                           | 284,805           | 327,983    |
| Depreciaciones                            | 204,860           | 238,583    |
| Alimentación y alojamiento                | 193,465           | 235,239    |
| Deterioro de inventarios                  | 1,252,008         | 187,440    |
| No deducible                              | 553,282           | 151,093    |
| Donaciones a terceros                     | -                 | 136,703    |
| Convención anual                          | 65,403            | -          |
| Reparación y mantenimiento                | 82,627            | 95,131     |
| Servicios de terceros                     | 97,147            | 93,231     |
| Seguros                                   | 107,522           | 89,394     |
| Trámites y legalización                   | 39,084            | 64,433     |
| Servicios y almacenamiento                | 16,114            | 63,375     |
| Arrendamientos                            | 57,953            | 58,526     |
| Amortizaciones                            | 31,457            | 30,599     |
| Suministros y materiales                  | 27,728            | 29,224     |
| Push money                                | -                 | 14,186     |
| Repuestos y herramientas                  | 7,192             | 6,286      |
| Otros gastos                              | 723,757           | 164,229    |
| Total                                     | 56,491,749        | 58,606,132 |

**(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.-** El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

|                                     | <u>2017</u>       | <u>2016</u>      |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                     | (en U.S. dólares) |                  |
| Sueldos                             | 1,652,625         | 1,357,907        |
| Horas extras                        | 5,820             | 12,049           |
| Beneficios sociales                 | 354,398           | 301,421          |
| Aporte patronal                     | 293,845           | 246,497          |
| Fondos de reserva                   | 144,346           | 109,901          |
| Bonificaciones premios y comisiones | 772,851           | 788,602          |
| Participación trabajadores          | 563,908           | 661,225          |
| Capacitación                        | 35,765            | 51,498           |
| Almuerzo al personal                | 64,857            | 59,142           |
| Transporte                          | 37,485            | 39,894           |
| Uniformes                           | 4,697             | 17,532           |
| Indemnización por despido           | 216,522           | 32,590           |
| Provisión jubilación patronal       | 194,336           | 163,457          |
| Provisión desahucio                 | 59,405            | 50,775           |
| Otros gastos personal               | 68,829            | 37,730           |
| Total                               | <u>4,469,689</u>  | <u>3,930,220</u> |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 366 y 332 empleados respectivamente.

**17. GASTOS FINANCIEROS**

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

|                               | <u>2017</u>       | <u>2016</u>      |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
|                               | (en U.S. dólares) |                  |
| Gasto Financiero              | 2,264,670         | 2,830,934        |
| Gastos y comisiones bancarias | 45,330            | 66,472           |
| Costo financiero              | 70,934            | 67,361           |
| Diferencia en cambio          | 36,654            | 85               |
| Total                         | <u>2,417,588</u>  | <u>2,964,852</u> |

**18. OTRAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Las otras pérdidas y ganancias se resumen:

|                                                 | <u>2017</u>       | <u>2016</u>   |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                                 | (en U.S. dólares) |               |
| Pérdida / Utilidad en la venta de activos fijos | <u>(184,852)</u>  | <u>52,403</u> |

## 19. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

### (a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 se detallan seguidamente:

| <b>Nombre de accionista</b>             | <b>Número de acciones</b> | <b>Capital USD</b> | <b>% Participación</b> |
|-----------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------|
| Supremo Marketing Limited               | 515,127,244               | 20,605,090         | 99.74                  |
| Corporación de Inversiones Bolívar S.A. | 1,348,035                 | 53,921             | 0.26                   |
| <b>Total</b>                            | <b>516,475,279</b>        | <b>20,659,011</b>  | <b>100.00</b>          |

### (b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2017, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

|                                                | <b>Naturaleza</b> | <b>Origen</b> | <b>2017<br/>(en U.S. dólares)</b> | <b>2016</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------------------------|-------------|
| <b>Ventas</b>                                  |                   |               |                                   |             |
| Leterago del Ecuador S.A.                      | Control           | Local         | 41,068,440                        | 47,939,476  |
| <b>Ventas Activos Fijos</b>                    |                   |               |                                   |             |
| Leterago del Ecuador S.A.                      | Control           | Local         | -                                 | 550         |
| <b>Compras</b>                                 |                   |               |                                   |             |
| Leterago del Ecuador S.A.                      | Control           | Local         | 1,160                             | -           |
| <b>Servicios de Acondicionamiento</b>          |                   |               |                                   |             |
| Leterago del Ecuador S.A.                      | Control           | Local         | 852                               | 391         |
| <b>Reembolsos</b>                              |                   |               |                                   |             |
| Leterago del Ecuador S.A.                      | Control           | Local         | 199                               | 45,475      |
| <b>Cuentas por cobrar comerciales (Nota 4)</b> |                   |               |                                   |             |
| Leterago del Ecuador S.A.                      | Control           | Local         | 13,154,145                        | 17,157,951  |
| <b>Otras cuentas por cobrar (Nota 4)</b>       |                   |               |                                   |             |
| Supremo Marketing Limited                      | Capital           | Exterior      | 867,320                           | 843,088     |
| <b>Cuentas por pagar (Nota 9)</b>              |                   |               |                                   |             |
| Leterago del Ecuador S.A.                      | Control           | Local         | -                                 | 427         |

**(c) Administración y dirección**

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave ascendió a USD 422,447 (USD 326,044 al 31 de diciembre de 2016).

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

**20. CONTINGENCIAS**

**Procesos administrativos y judiciales en materia de propiedad intelectual relativos a marcas**

A la presente fecha, ante el Instituto de Propiedad intelectual existen los siguientes procesos administrativos que se desglosan así: doce procesos de oposición planteados por Acromax ante la Dirección Nacional de Propiedad Intelectual contra terceros solicitantes de marcas similares a marcas de las que Acromax es titular; seis oposiciones planteadas contra una solicitud de registro de Acromax; y, tres recursos de apelación planteados por Acromax en contra de terceros. Dos recursos de apelación planteados contra una solicitud de registro de Acromax. En adición, existen cinco procesos ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo, contra resoluciones del IEPI que no ha acogido las oposiciones a registros presentados por Acromax.

**Juicios Civiles**

ACROMAX presentó una demanda de indemnización por daños y perjuicios y daño moral contra la doctora María Portilla, entonces Jueza Quinta de lo Civil de Pichincha, sobre la base de la resolución de la Corte Constitucional que establece la responsabilidad de la demandante durante la tramitación del proceso sobre medidas cautelares, en la cual se dispuso la salida del mercado del producto MAX. La indemnización solicitada por Acromax asciende a USD 37,233,390. El proceso se encuentra en periodo de prácticas de pruebas.

**Procesos administrativos y judiciales en materia de propiedad intelectual relativos a patentes**

**Juzgado 23 de lo Civil de Pichincha: Juicio 0133-2008**

El proceso indemnizatorio iniciado por Pfizer Ireland Pharmaceuticals contra la compañía, por supuestas infracciones a derechos de propiedad intelectual relacionados con el Citrato Sildenafil, fue precedido por un juicio de medidas cautelares planteadas en el Juzgado 5º de lo Civil de Pichincha, y se tramitó en el Juzgado 23 de lo Civil de Pichincha. Se ordenaron las medidas cautelares y el producto "MAX" salió del mercado. Las medidas cautelares ordenadas en este juicio, han sido revocadas por mandato de la Corte Constitucional, luego de una acción extraordinaria de protección resuelta a favor de la Compañía.

Como consecuencia de la revocatoria de las medidas cautelares, se generó responsabilidad pecuniaria en contra de PFIZER IRELAND PHARMACEUTICALS, ante lo cual la Compañía se encuentra tramitando un juicio de indemnización de daños, que lo conoce el mismo Juzgado.

En la actualidad, en cumplimiento de las resoluciones constitucionales más abajo detalladas, el mismo Juzgado deberá fijar el monto reclamado a PFIZER IRELAND PHARMACEUTICALS como indemnización.

En contra de la Compañía no existen contingencias negativas por la prosecución del aludido juicio de daños, sin embargo, sí existe una pretensión de indemnización solicitada por Acromax, por el monto de USD 281,173,677.

### **Corte Constitucional del Ecuador**

Mediante sentencia de fecha 3 de Agosto del 2016, dictada dentro del juicio de incumplimiento de Sentencia constitucional 0051-09-IS y 0067-11-IS (acumulados) dicha Corte dictaminó el incumplimiento de la sentencia No. AEP 009-2009, habilitando a la compañía a exigir el pago de la indemnización reclamada dentro del proceso 0133-2008 arriba identificado.

Según sentencia del 9 de noviembre del 2016, dictada dentro del caso No. 0475-2015 la Corte Constitucional declara procedente la Acción Extraordinaria solicitada por ACROMAX y dispone que el Juez de instancia continúe con la tramitación del proceso de liquidación de daños reclamados por la compañía en contra de PFIZER IRELAND PHARMACEUTICALS.

A criterio del abogado de la Compañía no existen por estos casos (Juicio 0133-2008 / Corte Constitucional del Ecuador), eventuales circunstancias de exposición corporativa, que generen ulteriores daños contra ACROMAX o responsabilidades a favor de terceros como consecuencia de la prosecución del aludido juicio de daños.

Las probabilidades de obtener un resultado favorable en el referido juicio indemnizatorio, razonablemente puede afirmarse que son muy altas.

### **Juicios**

- Juicio laboral en contra de ACROMAX, instaurado por el Ex trabajador, Alex Correa. La cuantía asciende a USD 60,000. Se encuentra en la Corte Provincial. La contraparte presentó recurso de casación, aún no ha sido admitida.
- Juicio laboral en contra de ACROMAX, instaurado por el Ex trabajador, Ramón Ruiz. La cuantía es indeterminada. Se encuentra en la Unidad Judicial Trabajo. Consignado pago de pensión 2017.
- Juicio laboral en contra de ACROMAX, instaurado por el Ex trabajador, Manuel Rodríguez. La cuantía es USD 50,000. El actor presentó casación, aún no ha sido admitida.
- Juicio laboral en contra de ACROMAX, instaurado por la Ex trabajadora, Sabina Veliz. La cuantía es USD 50,000. Se encuentra en la Unidad Judicial Trabajo. La actora presentó casación No. 17731-2017-008.
- Juicio laboral en contra de ACROMAX, instaurado por la Ex trabajadora, Anicia Valencia. La cuantía es USD 34,745. Se encuentra en la Unidad Judicial Trabajo. Presentando escrito contestando fundamentación del recurso de apelación.
- Juicio Laboral instaurado por Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., en contra del Ministerio de Relaciones Laborales, Ab. Helen Macías Peña, Inspectora de Trabajo. La compañía interpuso una Acción de Protección en contra de la Inspectora de Trabajo, Ab. Helen Macías Peña, que conoció y resolvió el trámite de Pliego de Peticiones, por ir contra ley expresa, en cuanto al archivo del pliego, Art. 234 del Código del Trabajo. La cuantía es indeterminada. El Ministerio de Relaciones Laborales, interpuso una Acción Extraordinaria de Protección, ya que en segunda instancia fue favorable a la Compañía. Se espera la resolución de la Corte Constitucional.
- Juicio de Merck en contra de Acromax. Se tramita en la Jurisdicción de lo Contencioso Administrativo. Cuantía USD 2,000,000. Impugnadas pruebas no otorgan nulidad.
- Juicio de Acromax en contra de Merck. Se tramita en la Unidad Judicial Florida. Cuantía indeterminada. A la espera de resolución.

## **21. REGULACIÓN DE PRECIOS**

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la "Ley Orgánica de Salud", la cual en su artículo 159 establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, de conformidad con la ley. El "Reglamento para la Fijación de Precios de los Medicamentos de Uso y Consumo Humano" vigente fue suscrito el 14 de julio del 2014, mediante Decreto Ejecutivo No. 400, emitido en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 299 del 29 de julio del 2014. Este decreto tiene la finalidad de 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. Los regímenes de fijación de precios que establece el mencionado decreto, según el artículo noveno son: Fijación Directa de Precios, Liberado de Precios, y Regulado de Fijación de Precios. El Régimen Regulado de Fijación de Precios consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos; este precio techo será el equivalente a la mediana de los precios de venta al público del mercado privado de los medicamentos participantes en el segmento correspondiente; excluyendo aquellos precios que se consideran atípicos.

## **22. CONTRATO COLECTIVO**

Con fecha 29 de Octubre del año 2010, se suscribe el Décimo Quinto Contrato Colectivo de Trabajo entre ACROMAX LABORATORIO FARMACEÚTICO S.A. y el Comité de Empresa de Trabajadores de ACROMAX LABORATORIO FARMACEÚTICO S.A. El tiempo de duración del contrato será de dos años a partir de la suscripción del mismo y en su ausencia se entenderá como vigente dicho contrato.

Al no haber suscrito la compañía y el Comité de Empresa de los Trabajadores el Décimo Sexto Contrato Colectivo a la fecha de este informe, se encuentran vigentes las delimitaciones señaladas en el Décimo Quinto Contrato Colectivo con revisión vigente desde el 24 de octubre del 2016.

## **23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 2 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. el 29 de marzo del 2018 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.