



SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Sanofi Aventis del Ecuador S.A.

Quito, 9 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Sanofi Aventis del Ecuador S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 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 separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Sanofi Aventis del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2017, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

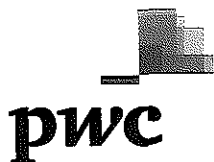
Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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 separados".

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

Independencia

Somos independientes de Sanofi Aventis del Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Sanofi Aventis del Ecuador S.A.
Quito, 9 de abril del 2018

Asunto que requiere énfasis

Llamamos la atención a lo mencionado en la Nota 1 a los estados financieros separados adjuntos en relación a los resultados generados por la Compañía en los últimos años y el apoyo brindado por sus accionistas a través de aportes para futuras capitalizaciones, que posteriormente han sido utilizados para absorción de pérdidas.

Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

Otros asuntos

Tal como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, los cuales se presentan en forma separada de estados financieros.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados 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 separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia 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, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Sanofi Aventis del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados 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.



Sanofi Aventis del Ecuador S.A.
Quito, 9 de abril del 2018

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

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

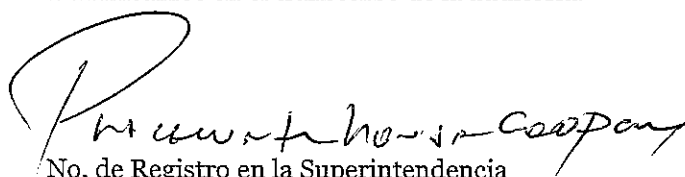
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un 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 vulneración 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 eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.



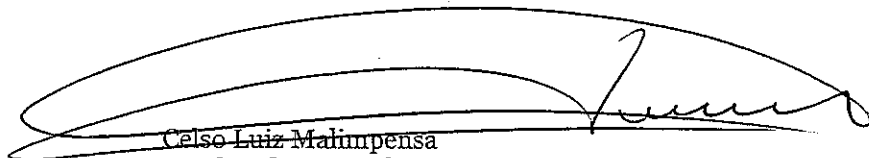
Sanofi Aventis del Ecuador S.A.
Quito, 9 de abril del 2018

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

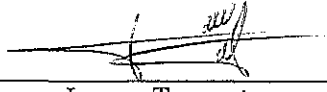
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	2017	2016
			<u>Reestructurado (1)</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,258,291	1,630,549
Cuentas por cobrar comerciales	9	14,065,992	10,565,977
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	67,605	741,830
Otras cuentas por cobrar	11	394,915	180,756
Impuestos por recuperar	17	788,964	884,561
Inventarios	10	9,148,981	7,063,801
Otros activos		1,806	1,806
Total activos corrientes		<u>25,726,554</u>	<u>21,069,280</u>
Activos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar	11	454,014	439,740
Muebles, vehículos y equipos	13	669,846	874,764
Inversión en subsidiaria	12	3,415,583	-
Plusvalía mercantil	14	311,438	-
Total activos no corrientes		<u>4,850,881</u>	<u>1,314,504</u>
Total activos		<u>30,577,435</u>	<u>22,383,784</u>

(1) Ver Nota 2.3.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


 Carla Soledad Aguirre
 Gerente General


 Ivonne Toapanta
 Contadora

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

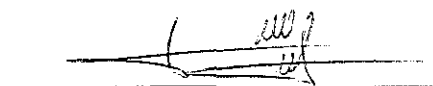
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVO Y PATRIMONIO		2017	2016
			Reestructurado (1)
	Notas		
Pasivos corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	16	6,503,249	2,601,794
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	4,830,254	3,745,936
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	4,595,343	2,049,635
Impuestos por pagar	18	123,707	193,612
Provisiones	18	1,273,801	1,622,751
Total pasivos corrientes		17,326,354	10,213,728
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	19	1,262,403	986,561
Otras provisiones	18	5,360,634	3,854,880
Total pasivos no corrientes		6,623,037	4,841,441
Total pasivos		23,949,391	15,055,169
PATRIMONIO			
Capital social	21	300,000	300,000
Aportes a futuras capitalizaciones		7,167,256	9,984,521
Reservas		54,795	54,795
Resultados acumulados		(894,007)	(3,010,701)
Total patrimonio		6,628,044	7,328,615
Total pasivos y patrimonio		30,577,435	22,383,784

(1) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Carla Soledad Aguirre
Gerente General


Ivonne Toapanta
Contadora

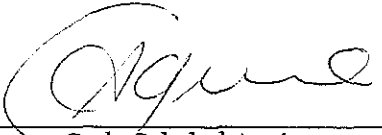
SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

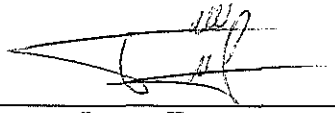
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>Reestructurado (1)</u>
Ingresos por ventas	9	67,752,200	45,833,244
Costo de productos vendidos	6	(44,545,493)	(31,986,850)
Utilidad bruta		23,206,707	13,846,394
Gastos operacionales			
De venta	6	(17,759,605)	(12,810,116)
De administración	6	(4,830,509)	(3,437,303)
Otros (gastos) ingresos, neto	7	(27,732)	242,434
Utilidad (Pérdida) operacional		588,861	(2,158,591)
Gastos financieros, netos			
Gastos financieros	6	(482,999)	(404,779)
Ingreso por intereses		110,406	79,868
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		216,268	(2,483,502)
Impuesto a la renta	17	(928,096)	(357,122)
Pérdida neta del año		(711,828)	(2,840,624)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Mediciones de los planes de beneficios definido - Ganancias (Pérdidas) actuariales	19	11,258	(68,348)
Resultado integral del año		<u>(700,570)</u>	<u>(2,908,972)</u>

(1) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Carla Soledad Aguirre
Gerente General


Ivonne Toapanta
Contadora

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					Total Patrimonio
	Capital social	Aportes de futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2016 (Reestructurado)	300,000	9,418,511	54,795	(1,040,456)	(4,397,030)	4,137,587
Aportes para futuras capitalizaciones	-	6,100,000	-	-	-	6,100,000
Absorción de pérdidas	-	(5,533,990)	-	1,040,456	4,493,834	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(2,840,624)	(2,908,972)
Saldos al 31 de diciembre del 2016 (Reestructurado)	300,000	9,984,521	54,795	-	(2,743,820)	7,328,615
Absorción de pérdidas	-	(2,817,265)	-	-	2,817,265	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(711,838)	(700,570)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	300,000	7,167,256	54,795	-	(638,383)	6,628,044

(1) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Carla Soledad Aguirre
Gerente General

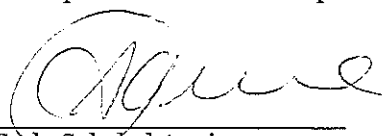

Ivonne Toapanta
Contadora

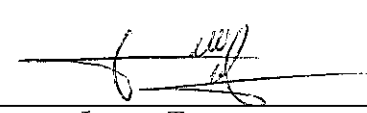
SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad (Pérdida) neta antes de impuesto a la renta		216,268	(2,483,502)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión de dudoso cobro	9	-	510
Depreciación	13	232,054	162,241
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19	480,126	158,757
Provisión de obsolescencia	10	2,279,790	1,287,388
		<u>3,208,238</u>	<u>(874,606)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(3,500,015)	(1,758,802)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		653,133	1,489,546
Otras cuentas por cobrar		(228,433)	37,678
Impuestos por recuperar		(832,499)	90,465
Inventarios		(4,364,970)	3,164,594
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2,545,708	(59,792)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		364,318	(1,570,625)
Impuestos por pagar		(69,905)	3,091
Provisiones		1,156,803	(100,919)
Usos de jubilación patronal y desahucio		(193,027)	(103,590)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(4,468,887)</u>	<u>1,191,646</u>
Impuesto a la renta	17	-	(357,122)
Intereses cobrados		21,092	-
Intereses pagados		<u>(471,486)</u>	<u>(391,677)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(4,919,281)</u>	<u>442,847</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversión en subsidiarias		(915,583)	-
Plusvalía mercantil		(311,438)	-
Aporte de capital a subsidiarias	12	(2,500,000)	-
Adiciones de muebles, vehículos y equipo	13	(230,450)	(106,517)
Venta y baja de muebles, vehículos y equipo, neto	13	203,315	67,900
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,754,156)</u>	<u>(38,617)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes a futuras capitalizaciones		-	6,100,000
Préstamos recibidos durante el año		9,020,000	2,600,000
Préstamos pagados		<u>(3,927,059)</u>	<u>(10,118,639)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>5,092,941</u>	<u>(1,418,639)</u>
Disminución neto de efectivo, equivalentes de efectivo		(372,258)	(1,889,015)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,630,549</u>	<u>3,519,564</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>1,258,291</u>	<u>1,630,549</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Carla Soledad Aguirre
Gerente General


Ivonne Toapanta
Contadora

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía se constituyó en abril de 1979 bajo el nombre de Nattermann Ecuatoriana C.A., en octubre de 1991 cambió su razón social a Rhône Poulenc Rorer S.A. y la Junta General de Accionistas de diciembre de 1999 adoptó la denominación Aventis Pharma S.A., la cual se inscribió en el Registro Mercantil en enero del 2000. Durante el año 2006, Aventis Pharma S.A. absorbió a Sanofi Synthelabo del Ecuador S.A. y Hoechst Eteco S.A. y cambió su razón social a Sanofi Aventis del Ecuador S.A. La referida fusión por absorción y cambio de denominación fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías en agosto del 2006 e inscritas en el Registro Mercantil en octubre de dicho año.

Sanofi Aventis del Ecuador S.A. forma parte del grupo internacional de empresas Sanofi-Aventis, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras.

La administración de la Compañía realizó la compra de acciones de Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. GENFAR Ecuador a Genfar Colombia y Genfar Perú, con fecha 19 de mayo del 2017 por un valor de US\$915,583, dejando a la Compañía como su único accionista, esto con el objetivo de que la Compañía adquiriente absorba a Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. GENFAR Ecuador el primer semestre del año 2018.

A finales del año 2016 Sanofi - Aventis adquirió de Boehringer Ingelheim a nivel global la línea de negocio CHC (Consumer Health Care) la misma que generó en Ecuador la adquisición de activos un monto neto de US\$5,701,446, generando un derecho mercantil de US\$311,438. (Ver Nota 14.)

Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la comercialización de productos adquiridos a sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas (Ver Nota 15).

Sanofi Aventis del Ecuador S.A. opera con tres segmentos de negocios, el denominado "Pharma" que constituye el 90.8% (2016: 86.03%) de las ventas, el denominado "Enfermedades raras" con el 6.3% (2016: 9.18%) y el denominado "Vacunas" con el 2.9% de las ventas (2016: 4.79%). Los precios de venta de los tres segmentos son regulados por el Gobierno, excepto en el caso de las ventas de productos cosméticos y de consumo realizados a través de la línea Pharma, las mismas que representan el 1.5% de las ventas de este segmento de negocios.

1.1 Situación financiera - Empresa en marcha

Los resultados generados por la Compañía en los últimos años, han sido insuficientes para absorber los gastos operativos y financieros, presentando al cierre del año 2017 una pérdida de US\$700,570 (2016: US\$2,908,972). La Administración indica que los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los aportes a futuras capitalizaciones han sido utilizados para la absorción de pérdidas durante los últimos años.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos materiales en las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con autorización de fecha 26 de enero del 2018 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias (ver detalle en Nota 1), empresas consideradas como tal, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de sus subsidiarias.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2016 con los del año 2017, ha restablecido los saldos del año 2016, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, como dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19, según se muestra en el siguiente detalle:

	<u>Saldo anterior 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo ajustado 31 de diciembre del 2016</u>
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios empleados	662,625	323,935	986,561
Total pasivos no corrientes	<u>662,625</u>	<u>323,935</u>	<u>986,561</u>
Patrimonio			
Capital	300,000	-	300,000
Aportes para futuras capitalizaciones	9,984,521	-	9,984,521
Otros resultados acumulados	54,795	-	54,795
Resultados no asignados	(2,686,766)	(323,935)	(3,010,701)
Total patrimonio	<u>7,652,550</u>	<u>(323,935)</u>	<u>7,328,615</u>

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo anterior 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldo ajustado 31 de diciembre del 2016</u>
Gastos operativos			
Gastos de administración	(3,413,944)	(23,359)	(3,437,303)
Medición de los planes de beneficios definidos - Ganancias actuariales	39,566	(107,914)	(68,348)
Total Gastos operativos	<u>(3,374,378)</u>	<u>(131,273)</u>	<u>(3,505,651)</u>

2.3 Reclasificaciones de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2016, ha efectuado ciertas reclasificaciones al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017, según se muestra en el siguiente detalle:

	<u>Saldo anterior 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Saldo ajustado 31 de diciembre del 2016</u>
Activo corriente			
Otras cuentas por cobrar	620,496	(439,740)	180,756
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar	-	439,740	439,740

Las reclasificaciones se originan principalmente por apertura de otras cuentas por cobrar a fin de revelarlos por separado en valor correspondiente a corto y largo plazos.

2.4 Cambios en las políticas contables -

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

Naturaleza del cambio: El IASB (International Accounting Standards Board) emitió una nueva norma la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros" la cual trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros. Esta Norma sustituye a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición".

El IASB dividió su proyecto para sustituir la NIC 39 en tres fases principales: Fase 1: clasificación y medición de los activos financieros y pasivos Financieros; Fase 2: metodología del deterioro de valor; Fase 3: contabilidad de coberturas.

La Administración ha revisado los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía y no espera impactos significativos por la adopción de la nueva norma contable. La Compañía cuenta con los siguientes instrumentos: i) Cuentas por cobrar comerciales, ii) Cuentas por cobrar a Compañías

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

relacionadas, iii) Otras cuentas por cobrar empleados, y iv) Otros pasivos financieros, los mismos que se clasificaran bajo NIIF 15 - "Ingresos procedentes de contratos con clientes" "al costo amortizado" tomando en cuenta el modelo de negocio de la Compañía, en el cual objetivo de estos activos y pasivos es obtener flujos contractuales en fechas específicas.

La Administración espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 30 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

Naturaleza del cambio: El IASB (International Accounting Standards Board) emitió una nueva norma contable para el reconocimiento de ingresos. Esta reemplazará a la NIC 18 "Ingresos de actividades Ordinarias", que cubre los contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11 "Contratos de Construcción", que cubre los contratos de construcción.

La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio al cliente. Basado en los cinco pasos que son, Paso 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente; Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; Paso 3: Determinar el precio de la transacción; Paso 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato; Paso 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

La norma permite para su adopción un enfoque retrospectivo completo, así como un enfoque retrospectivo modificado. La administración de la Compañía ha decidido adoptar el enfoque retrospectivo completo.

Impacto: La Administración evaluó los efectos de la aplicación de la nueva norma contable ha concluido de la siguiente manera:

Las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden la comercialización, importación, distribución de medicamentos de las líneas denominados "Pharma", "Enfermedades raras" y "Vacunas". Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2018 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente ya la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.5 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

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

(b) Otros pasivos financieros -

Representados en el estado de situación financiera por préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar comerciales (proveedores locales y del exterior) y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.7.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

Sanofi Aventis del Ecuador S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

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

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior

a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Sanofi Aventis del Ecuador S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales (a clientes): Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de negocios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y se liquidan hasta en 60 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a exportaciones de productos y reembolsos de gastos por recuperar de relacionadas que se presentan a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan hasta en 60 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados que corresponden a préstamos denominados "Plan Auto", los mismos que son otorgados a la fuerza de ventas y personal del área comercial para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, y generalmente, tienen una vigencia de cuatro años.

b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Sanofi Aventis del Ecuador S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de productos farmacéuticos que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta en 60 días.
- iii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas de 45 hasta 60 días en el caso de los proveedores locales y del exterior.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

En caso de que los plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por interés.

2.7.3 Deterioro de activos financieros

Sanofi Aventis del Ecuador S.A., establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al cierre de cada año estas provisiones se presentan como menor valor del saldo de cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 9).

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.8 Inversión en subsidiaria

Empresas en las que la Compañía ejerce el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas se muestran al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas".

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio de base anual. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Adicionalmente, la Administración de la Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia y se registra con cargo al costo de ventas.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.10 Muebles, vehículos y equipos

Los activos fijos representados principalmente por equipos de cómputo, vehículos, muebles entre otros son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden principalmente a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del activo fijo es calculada linealmente, basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles y valor residual estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Muebles y equipos de oficina	4 - 10	20%
Equipo de Computación	3 - 5	20%
Vehículos	10	20%
Otros activos	10	15%

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y del 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.11 Plusvalía Mercantil - Goodwil

El goodwill se originó de la compra de la línea de negocio CHC (Consumer Health Care) a nivel mundial ocurrida a finales del 2016; este rubro representa el exceso del costo de adquisición con respecto al valor razonable de los activos netos a la fecha de adquisición (principalmente inventarios). Durante el año 2017, se realizó la adquisición de la línea de negocio CHC (Consumer Health Care) los cuales serán comercializados temporalmente por Boehringer Ingelheim hasta que finalice el proceso de adquisición.

2.12 Deterioro de activos no financieros (Muebles, vehículos y equipos, Plusvalía Mercantil)

Los activos intangibles que tiene vida útil indefinida, tal como el goodwill, no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del 2015, en caso que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

Las normas vigentes exigen el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El impuesto diferido se calcula considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas, mencionado anteriormente.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no registra activo por impuesto diferido por la amortización de pérdidas tributarias debido a que considera que no es probable que genere beneficios tributarios futuros para su utilización, ya que presenta pérdidas recurrentes.

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo:

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- ii) Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva, etc.

(b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del 1 de enero del 2016 entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 "Beneficios Empleados" que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo. Una vez realizado el análisis respecto a esto la Administración de Sanofi Aventis del Ecuador S.A. adopta la enmienda la cual para fines de comparabilidad debe afectar los saldos iniciales. Esta enmienda fue adoptada por la Compañía en el año 2017, pues para el año 2016 los impactos no resultaban significativos.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Provisiones por devoluciones y descuentos por volumen:

En adición a lo que se describe en 2.14, Sanofi Aventis del Ecuador S.A. registra provisiones cuando:

(i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados, devoluciones, contingencias tributarias, entre otras.

La Compañía registra como un menor valor de los ingresos del año una provisión para cubrir las posibles devoluciones de productos vendidos y descuentos (rebates) que son otorgados a sus clientes en función al cumplimiento de la cuota de venta establecida según política comercial.

La provisión de devoluciones es determinada con base en un ratio histórico del monto real de devoluciones de producto terminado de los 6 últimos meses, más el monto correspondiente a las notas de crédito no procesadas durante el mes y por los días del inventario en el canal. Este cálculo es evaluado de forma mensual.

La provisión de descuentos por volumen sobre la cuota de venta es establecida para cada distribuidor según el acuerdo comercial. El cálculo se evalúa al cierre de cada mes.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos que fluyen hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad, y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta directa de productos farmacéuticos y de consumo a distribuidores y clientes privados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.14).
- Provisiones por devoluciones de producto terminado y descuentos por volumen: la Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con las ventas realizadas durante el ejercicio corriente, más el valor de las notas de crédito no procesadas durante el período y por los días de inventario en el canal. En lo correspondiente a la provisión de descuentos, el cálculo se realiza aplicando el porcentaje determinado en la Política Comercial para el pago de rebates a distribuidores. (Nota 2.15). Ambas provisiones se registran como menor valor de los ingresos por ventas.
- Provisiones por obsolescencia: La Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro de costo de ventas.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisiones para cubrir contingencias tributarias: Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para la Compañía. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios.
- Vida útil de las Muebles, vehículos y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.
- Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la administración analizará el valor de los activos para determinar si existe si existe algún indicio que dicho activo hubiera sufrido una pérdida por deterioro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Sanofi Aventis del Ecuador S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones en el precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y en el estado de situación de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país y riesgo relacionado con los precios de los productos básicos;
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueda llegar a ser insolvente.
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- Riesgos de carácter general.

4.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Sanofi Aventis del Ecuador S.A. y del grupo internacional de empresas Sanofi - Aventis. Los productos de la línea farmacéutica que constituyen el 90.8% (2016: 84.60%) de sus ventas, son controlados por el gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.

Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía adoptó control del cumplimiento de las Normas de Buenas Prácticas de manufactura, almacenamiento y distribución de medicamentos; su almacenador y distribuidor cuenta con la certificación correspondiente del MSP (Ministerio de Salud Pública) y también con la certificación ISO 9001. Adicionalmente la importación de cada lote de producto

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

debe venir respaldada por su correspondiente Certificado de análisis y liberación de producto que garantiza que el mismo cumple con todos los parámetros que aseguran su calidad.

Adicionalmente la Compañía cuenta con permiso sanitario de funcionamiento (MSP) y certificación ambiental del DMQ (Distrito Metropolitano de Quito) que avalan el cumplimiento de las normas de calidad y seguridad ambiental que redundan en la protección de la salud de la población; e, ii) internamente se aplica el Proceso de Inspección / Liberación de Productos arribados (Proc. N° 03-CC) para verificar el cumplimiento de las especificaciones de calidad de los productos.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria. Al 31 de diciembre del 2017 se ha realizado bajas de inventario por aproximadamente US\$1,419,789 (2016: US\$1,484,96), en cumplimiento de este proceso.

Desde años anteriores, el gobierno, como parte de un plan para ayudar a equilibrar la balanza comercial del país anunció su intención de limitar las importaciones de ciertos productos terminados mediante el establecimiento de cuotas de importación, entre otros. Existen restricciones en cuanto a importaciones (Regulación 116 de calidad INEN), que afecta a los productos cosméticos, sin embargo, gracias a la firma del Convenio de Libre Comercio con la Unión Europea, el impacto para la empresa, tiende a ser menor de lo presupuestado inicialmente, por lo cual Sanofi Aventis del Ecuador S.A. analiza pormenorizadamente la demanda de productos cosméticos con el fin de optimizar el cupo asignado, la cual genera aproximadamente el 4% del total de su ingreso. Esta situación no afectó al año 2017 y la Administración está atenta a los cambios que podrían afectar las condiciones actuales para así tomar nuevas decisiones.

4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Sanofi Aventis del Ecuador S.A. es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro de los cuales se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas. Las transacciones especulativas no están permitidas por el grupo internacional Sanofi Aventis.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio

Sanofi Aventis del Ecuador S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan exclusivamente en moneda local (dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

(ii) Riesgo de precio - Producto terminado

La Compañía en Ecuador se abastece de productos farmacéuticos, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional.

(iii) Riesgo de precio de venta

Los precios de los productos que comercializa Sanofi Aventis del Ecuador S. A. se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas.

La Administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al riesgo de crédito de los clientes y distribuidores que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,595,343
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	4,830,254
Préstamos con instituciones financieras	6,503,249
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,049,635
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	3,745,936
Préstamos con instituciones financieras	2,601,794

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el patrimonio neto del estado de situación financiera más la deuda neta.

Sanofi Aventis del Ecuador S.A. genera su propio flujo para sus operaciones, sin embargo, la política de Casa Matriz, en el caso de necesidad, es brindar apoyo operativo, tecnológico y financiero para la continuación de las mismas.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos con instituciones financieras	6,503,249	2,601,794
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	4,830,254	3,745,936
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,595,343	2,049,635
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,258,291)</u>	<u>(1,630,549)</u>
Deuda neta	14,670,555	6,766,816
Total Patrimonio	<u>6,628,044</u>	<u>7,328,615</u>
	<u>21,298,599</u>	<u>14,419,366</u>
Ratio de apalancamiento	69%	47%

Al 31 de diciembre del 2017, el incremento del nivel de apalancamiento presentado por Sanofi Aventis del Ecuador S.A. se justifica por la adquisición de la línea de negocios CHC (Consumer Health Care), la cual ha requerido un mayor flujo de operaciones en comparación al año anterior y por tanto el incrementado de apalancamiento es mayor al año 2016.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,258,291</u>	<u>1,630,549</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	14,065,992	10,565,977
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	2,567,605	741,830
Otras cuentas por cobrar (solo empleados)	<u>716,096</u>	<u>703,741</u>
Total activos financieros	<u>18,607,984</u>	<u>13,642,097</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos con instituciones financieras	6,503,249	2,601,794
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,595,343	2,049,635
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>4,830,254</u>	<u>3,745,936</u>
Total pasivos financieros	<u>15,928,846</u>	<u>8,397,365</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos. Los saldos con instituciones financieras generan intereses de mercado.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado (1)	44,545,493	-	-	44,545,493
Remuneraciones y beneficios sociales	-	7,156,188	1,486,298	8,642,486
Publicidad y promociones	-	4,905,351	57,399	4,962,750
Transporte en ventas	-	1,597,005	528	1,597,533
Destrucción de inventario (2)	-	1,419,789	-	1,419,789
Pasajes aéreos y hospedaje	-	565,793	184,633	750,426
Honorarios	-	75,163	616,139	691,302
Seguros	-	228,866	106,963	335,829
Gastos técnicos	-	104,678	228,705	333,383
Comisiones en ventas institucionales	-	322,918	-	322,918
Muestra comercial	-	291,859	-	291,859
Combustible y mantenimiento	-	259,514	6,907	266,421
Servicios básicos	-	140,015	115,545	255,560
Depreciaciones (Nota 13)	-	151,721	80,333	232,054
Arriendos	-	2,978	220,380	223,358
Mantenimiento y limpieza	-	56,589	13,891	70,480
Otros gastos	-	481,179	1,712,788	2,193,967
	<u>44,545,493</u>	<u>17,759,606</u>	<u>4,830,509</u>	<u>67,135,608</u>
<u>2016</u>				
Compra de producto terminado (1)	31,986,850	-	-	31,986,850
Remuneraciones y beneficios sociales	-	5,670,800	1,718,904	7,389,704
Publicidad y promociones	-	2,784,058	53,424	2,837,482
Transporte en ventas	-	908,705	-	908,705
Comisiones en ventas institucionales	-	368,220	-	368,220
Destrucción de inventario (2)	-	1,484,906	-	1,484,906
Pasajes aéreos y hospedaje	-	387,413	186,303	573,716
Muestra comercial	-	253,905	-	253,905
Seguros	-	86,552	121,693	208,245
Arriendos	-	5,122	219,336	224,458
Servicios básicos	-	117,237	154,433	271,670
Honorarios	-	55,715	545,133	600,848
Depreciaciones (Nota 13)	-	74,095	88,146	162,241
Combustible y mantenimiento	-	231,142	7,756	238,898
Gastos técnicos	-	142,817	196,149	338,966
Mantenimiento y limpieza	-	2,408	23,998	26,406
Otros gastos	-	237,021	122,028	359,049
	<u>31,986,850</u>	<u>12,810,116</u>	<u>3,437,303</u>	<u>48,234,269</u>

(1) Se presenta neto de descuentos recibidos de sus compañías relacionadas, e incluyen costos de fletes, derechos de aduanas, seguros e impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.

(2) Corresponden a las bajas de inventario por concepto de caducidad de acuerdo a la normativa local.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los gastos financieros por intereses se descomponen en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de interés por préstamos bancarios	471,486	391,677
Gastos bancarios y otros gastos financieros	<u>11,513</u>	<u>13,102</u>
	<u>482,999</u>	<u>404,779</u>

7. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado en venta de activos fijos	(8,173)	(17,914)
Otros (1)	<u>(19,561)</u>	<u>260,348</u>
	<u>(27,734)</u>	<u>242,434</u>

(1) Incluye principalmente el valor correspondiente al interés implícito generado por las cuentas de plan auto.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos	<u>1,258,291</u>	<u>1,630,549</u>

Estos montos son depósitos a la vista en bancos locales y del exterior con la siguiente calificación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Bancos calificación AAA	86%	38%
Bancos calificación AAA-	<u>14%</u>	<u>62%</u>
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las ventas netas más significativas del año 2017 y 2016 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ingresos por ventas		Cuentas por cobrar	
	2017	2016	2017	2016
Boehringer Ingelheim Del Ecuador Cía. Ltda (1)	20,274,279	-	3,976,468	-
Distribuidora Farmacéutica (DIFARE) S.A.	11,037,968	11,197,086	2,474,193	2,059,554
Grupo Fybeca	8,426,162	8,679,062	2,254,908	3,274,252
Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.	1,681,618	1,895,270	-	384,393
Quifatex S.A.	6,026,103	6,509,289	715,777	1,098,011
Sumelab Cía. Ltda.	2,686,616	2,527,805	986,036	407,157
Farmaenlace Cía. Ltda.	6,190,801	5,360,470	1,414,323	1,254,420
Otros menores	11,428,653	9,664,262	2,347,575	2,191,478
	<u>67,752,200</u>	<u>45,833,244</u>	<u>14,169,280</u>	<u>10,669,265</u>
(-) Provisión por deterioro (2)			(103,288)	(103,288)
			<u>14,065,992</u>	<u>10,565,977</u>

(1) La Compañía a inicios del año adquirió los activos y pasivos de la línea de negocio de CHC (Consumer Health Care), lo que dio lugar a un convenio de distribución de inventarios por parte de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. con vigencia de un año hasta que la transición de la adquisición finalice, después que se termine este convenio se realizará la distribución directamente desde Sanofi Aventis del Ecuador S.A.

(2) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	103,288	102,778
Provisión del año	-	510
Utilizaciones	-	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>103,288</u>	<u>103,288</u>

La Administración de la Compañía no ha visto necesario incrementar más la provisión de incobrables para el año 2017 después de haber realizado un análisis individual a los clientes.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, es la siguiente:

<u>Días</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Por vencer	6,242,986	44%	7,256,690	68%
Vencidas				
De 1 a 30 días	5,461,468	39%	1,846,136	17%
De 31 a 60 días	2,341,433	17%	694,276	7%
De 61 a 120 días	37,863	0%	784,795	7%
Más de 121 días	85,530	1%	87,368	1%
	14,169,280	100%	10,669,265	100%

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado para la venta	8,103,626	6,683,495
Producto terminado en tránsito	2,711,642	1,186,592
(-) Provision para obsolescencia	(1,666,287)	(806,286)
	<u>9,148,981</u>	<u>7,063,801</u>

Movimiento de provisión:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	806,286	1,003,804
Provisión del año	2,279,790	1,287,388
Utilizaciones	(1,419,789)	(1,484,906)
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,666,287</u>	<u>806,286</u>

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Plan auto	891,452	867,409
Intrés implícito - Plan auto	(175,356)	(163,667)
Otras cuentas por cobrar corrientes	<u>132,833</u>	<u>(83,246)</u>
	<u>848,929</u>	<u>620,496</u>
Clasificación		
Corriente	394,915	180,756
No corriente	<u>454,014</u>	<u>439,740</u>
	<u>848,929</u>	<u>620,496</u>
Corriente		
Plan auto	352,154	355,924
Intrés implícito - Plan auto	(91,668)	(91,922)
Otras cuentas por cobrar corrientes	<u>134,429</u>	<u>(83,246)</u>
	<u>394,915</u>	<u>180,756</u>
No corriente		
Plan auto	537,702	511,485
Intrés implícito - Plan auto	<u>(83,688)</u>	<u>(71,745)</u>
	<u>454,014</u>	<u>439,740</u>

(1) Saldos adeudados principalmente por el plan auto. (Ver Nota 2.6.2).

12. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Composición:

	<u>Porcentaje de Partición en el capital</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. GENFAR (1)	100%	915,583	-
Aporte a futuras capitalizaciones (2)		<u>2,500,000</u>	<u>-</u>
		<u>3,415,583</u>	<u>-</u>

(1) Ver Nota 1.

(2) A finales del 2017, Sanofi Aventis del Ecuador S.A., al ser la accionista de Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. GENFAR Ecuador, realizó un aporte a futuras capitalizaciones como apoyo financiero para su subsidiaria. Cabe mencionar que la administración de la Compañía tiene como planes a futuro la absorción de Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. GENFAR Ecuador.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPAR
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. MUEBLES, VEHÍCULOS Y EQUIPO

El activo fijo se presenta a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Vehículos</u>
Costo	526,234
Depreciación acumulada	(120,325)
Valor en libros al 1 de enero del 2016	405,909
Movimiento 2016	
Adiciones	43,110
Ventas y bajas	(71,476)
Depreciación Acum. por ventas y bajas	24,086
Depreciación	(42,472)
	359,157
Costo	497,868
Depreciación acumulada	(138,711)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	359,157
Movimiento 2017	
Adiciones	186,053
Ventas y bajas	(411,910)
Depreciación Acum. por ventas y bajas	208,736
Depreciación	(98,087)
	243,949
Costo	272,011
Depreciación acumulada	(28,062)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	243,949

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. PLUSVALÍA MERCANTIL

Mediante contrato de compra - venta celebrada el 22 de diciembre del 2016 Sanofi - Aventis adquirió de Boehringer Ingelheim a nivel global la línea de negocio CHC (Consumer Health Care) por un valor neto de US\$5,701,446.

La Compañía compró los activos de la línea de negocios CHC (Consumer Health Care). En este contrato también se transfirieron la administración, derechos y obligaciones derivadas de la operación de la línea de negocios de CHC (Consumer Health Care), sus marcas, nombres comerciales y demás propiedades intelectuales desarrolladas para la comercialización de sus medicamentos. Como parte de esta negociación, la Compañía adquirió activos por US\$5,701,446 (principalmente Inventarios por US\$5,221,050 y Propiedad, planta y equipo por US\$168,958).

La Administración de la Compañía informa que el valor de los activos y pasivos adquiridos se aproximaban a valores justos de mercado, razón por la cual se generó un crédito mercantil a favor de la Compañía de US\$311,438. Luego del proceso de eliminación de saldos, los activos y pasivos adquiridos fueron incorporados a los estados financieros de la Compañía en el año que finalizó la transición.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con Compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de Compañías relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras - Productos terminados:</u>				
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Relacionada	Compra inventario	36,191,271	19,170,227
Sanofi-Aventis Farmacéutica Ltda.	Relacionada	Compra inventario	-	3,135,253
Sanofi-Aventis de Colombia S.A.	Relacionada	Compra inventario	-	580,692
Sanofi Pasteur S.A.	Relacionada	Compra inventario	314,460	213,910
Sanofi-Aventis de México S.A. de C.V.	Relacionada	Compra inventario	-	447,005
Winthrop Pharmaceuticals de Colombia	Relacionada	Compra inventario	-	424,268
Sanofi-Aventis Argentina	Relacionada	Compra inventario	5,960	206,892
Sanofi-Aventis Deutschland	Relacionada	Compra inventario	449	-
Sanofi Pasteur Ltd. Korea	Relacionada	Compra inventario	229,012	-
Sanofi Pasteur Limited	Relacionada	Compra inventario	101,228	105,840
Sanofi-Aventis del Perú	Relacionada	Compra inventario	156,373	322,659
Genzyme Corporation	Relacionada	Compra inventario	448,686	3,548,602
Sanofi Pasteur Inc.	Relacionada	Compra inventario	768,276	631,080
			<u>38,215,715</u>	<u>28,786,428</u>
<u>Descuento recibido en compras (1):</u>				
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Relacionada	Compra inventario	252,172	279,000
Genzyme Corporation	Relacionada	Compra inventario	-	299,000
Sanofi Pasteur S.A.	Relacionada	Compra inventario	-	522,000
			<u>252,172</u>	<u>1,100,000</u>

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Venta de inventarios (exportaciones):</u>				
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Relacionada	Venta de inventario	-	117,097
Sanofi Winthrop Industrie S.A.	Relacionada	Venta de inventario	-	67,017
Sanofi-Aventis de Colombia S.A.	Relacionada	Venta de inventario	-	47,005
Sanofi Aventis del Perú S.A.	Relacionada	Venta de inventario	-	68,881
			<u>-</u>	<u>300,000</u>
<u>Reembolsos de gastos:</u>				
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Relacionada	Refacturación de gastos promocional	1,308,739	2,599,242
			<u>1,308,739</u>	<u>2,599,242</u>
<u>Préstamos</u>				
Sanofi Aventis del Ecuador S.A.	Relacionada	Financiamiento	2,520,000	-
			<u>2,520,000</u>	<u>-</u>

- (1) Valor recibido mediante notas de crédito. La aplicación de este valor se registró como un menor valor de los costos de venta.

Los saldos por cobrar y por pagar a Compañías relacionadas y accionistas se detallan a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar- Compañías relacionadas</u>					
Sanofi Winthrop Industrie S.A.	Relacionada del Grupo	Refacturación Gto. Promocional	US\$	67,017	67,017
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Relacionada del Grupo	Venta de inventario	US\$	-	674,225
Sanofi-Aventis de Venezuela S.A.	Relacionada del Grupo	Exportación activo fijo	US\$	588	588
				<u>67,605</u>	<u>741,830</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar- Compañías relacionadas</u>					
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Relacionada del Grupo	Compra inventario	US\$	4,011,029	2,531,047
Sanofi-Aventis de Argentina S.A.	Relacionada del Grupo	Compra inventario	US\$	-	103,294
Sanofi-Aventis Group	Relacionada del Grupo	Compra inventario	US\$	-	43,230
Sanofi Pasteur Limited (Korea)	Relacionada del Grupo	Compra inventario	US\$	61,425	-
Sanofi Pasteur S.A.	Relacionada del Grupo	Compra inventario	US\$	-	51,916
Sanofi Pasteur Limited	Relacionada del Grupo	Compra inventario	US\$	37,800	-
Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. Genfar Ecuador	Relacionada del Grupo	Financiamiento	US\$	720,000	-
Genzyme Corporation	Relacionada del Grupo	Compra inventario	US\$	-	1,016,449
				<u>4,830,254</u>	<u>3,745,936</u>

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personales clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye 7 directores que son los miembros del Comité Ejecutivo. En la actualidad este Comité Ejecutivo es integrado por: Gerente General, Gerente Administrativo-Financiero, Gerente de Recursos Humanos y Comunicaciones, Gerente Médico, Gerente Supply Chain, Gerente de Business Excellence, Gerente de Ventas Retail e Institucional, Gerente de Genzyme y Gerente de Marketing.

Los costos por remuneraciones de los miembros del Comité Ejecutivo se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales a corto y largo plazo	696,848	779,030
Bonos	209,503	242,738

16. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Citibank N.Y.	2.017% - 2.00%	6,500,000	2,600,000
Intereses por pagar		<u>3,249</u>	<u>1,794</u>
		<u>6,503,249</u>	<u>2,601,794</u>

Corresponde a dos préstamos contratados con Citibank NY: i) US\$ 4,000,000 a un plazo de 100 días (2016: 90 días) desde el 28 de diciembre de 2017 (2016: 23 diciembre de 2016) y, ii) US\$2,500,000 a un plazo de 90 días desde el 28 de diciembre de 2017, obtenidos para financiar capital de trabajo y están garantizados por Casa Matriz.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE****(a) Impuestos por recuperar**

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene impuestos por recuperar por US\$788,964 (2016: US\$884,561), que corresponden a retenciones de Impuesto a la renta efectuadas por clientes, mismas que serán descontadas al momento de pago del Impuesto a la renta anual.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Año en el que le fueron efectuadas las retenciones</u>		
2015	-	348,896
2016	-	498,713
2017	641,291	-
Retenciones de Impuesto a la renta	<u>641,291</u>	<u>847,609</u>
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	<u>147,673</u>	<u>36,952</u>
	<u>788,964</u>	<u>884,561</u>

(b) Impuestos por pagar

Comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado IVA	47,449	87,939
Impuesto a la renta - personal	26,432	43,119
Retenciones en la fuente	49,826	62,554
	<u>123,707</u>	<u>193,612</u>

(c) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente:	<u>928,096</u>	<u>357,122</u>

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Conciliación tributaria-contable

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la renta	216,268	(2,460,143)
Menos - Participación a trabajadores	<u>(32,440)</u>	<u>-</u>
	183,828	(2,460,143)
Más - Gastos no deducibles (1)	4,912,707	1,345,743
Menos - Amortización pérdidas tributarias	(1,277,571)	-
Menos - Ingresos exentos	(13,750)	-
Menos - Deducción por personal discapacitados	<u>(92,829)</u>	<u>(225,758)</u>
Base tributaria	3,712,385	(1,340,158)
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>928,096</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>357,122</u>

- (1) Está compuesto básicamente por el cargo de la muestra médica a los resultados del año, el cargo no deducible de la jubilación patronal y varios gastos menores. En el año 2017, estas partidas generaron diferencias temporales que producirían activos por impuestos diferidos por aproximadamente US\$574,342 (2016: US\$123,398); pero debido a las pérdidas recurrentes de la Compañía, la Administración considera que la reversión de estas diferencias es incierta, razón por la cual no registró el activo por impuesto diferido respectivo.

Situación fiscal

Los años 2013 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Durante el año 2010 las autoridades fiscalizaron las operaciones realizadas por la Compañía durante el año 2008. Como resultado del referido proceso de fiscalización, las autoridades tributarias, mediante Acta de Determinación de octubre del 2010, objetaron el procedimiento de indexación de precios aplicado por Sanofi Aventis del Ecuador S.A. en su estudio de precios de transferencia del año 2008 y, en consecuencia, establecieron impuestos adicionales por aproximadamente US\$394,000 (sin considerar recargos por intereses y multas). Considerando que la Compañía poseía retenciones en la fuente por aproximadamente US\$358,000, el flujo neto de caja liquidado por este asunto ascendió a aproximadamente US\$45,000.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene una provisión de aproximadamente US\$5,360,634 (2016: US\$3,854,880), correspondientes a los ejercicios 2010 al 2017 tomando en cuenta el mismo criterio adoptado por la administración tributaria en el año 2010.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2016, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2017, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2017, se debe tomar en cuenta lo mencionados en los párrafos precedentes sobre el procedimiento de indexación de precios aplicado. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150. Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existirá impacto directo de los aspectos mencionados anteriormente.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2017 las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran posibles efectos de los resultados de revisiones tributarias, ascienden a aproximadamente US\$14,989,094 (2016: US\$16,266,665). No se registró el activo por impuesto diferido respectivo, debido a la incertidumbre en la generación futura de base tributaria suficiente para amortizar estas pérdidas, que de acuerdo a la mejor estimación de la Compañía sería de US\$4.6 millones (2016: US\$4.5 millones).

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2017</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:				
Beneficios sociales(1)	710,304	10,551,159	(10,489,881)	771,582
Provisión para devoluciones (2)	112,089	1,433,148	(1,294,442)	250,795
Provisión para descuentos (2)	800,358	1,095,731	(1,644,665)	251,424
	<u>1,622,751</u>	<u>13,080,038</u>	<u>(13,428,988)</u>	<u>1,273,801</u>
Pasivos no corrientes:				
Jubilación patronal	715,776	427,929	(199,981)	943,724
Desahucio	270,785	178,812	(130,918)	318,679
	<u>986,561</u>	<u>606,741</u>	<u>(330,899)</u>	<u>1,262,403</u>
Otras provisiones (3)	<u>3,854,881</u>	<u>3,456,826</u>	<u>(1,951,075)</u>	<u>5,360,632</u>
 <u>Año 2016</u>				
Pasivos corrientes:				
Beneficios sociales(1)	775,209	10,090,838	(10,155,743)	710,304
Provisión para devoluciones (2)	259,179	557,561	(704,651)	112,089
Provisión para descuentos (2)	419,720	739,448	(358,810)	800,358
	<u>1,644,629</u>	<u>15,296,308</u>	<u>(15,124,574)</u>	<u>1,622,751</u>
Pasivos no corrientes:				
Jubilación patronal	641,655	193,097	(118,976)	715,776
Desahucio	221,388	115,864	(66,467)	270,785
	<u>863,043</u>	<u>308,961</u>	<u>(185,443)</u>	<u>986,561</u>
Otras provisiones (3)	<u>4,124,442</u>	<u>806,936</u>	<u>(1,076,497)</u>	<u>3,854,881</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, bonos del personal, aporte patronal al IESS y fondos de reserva.

(2) Se registran como menor valor de los ingresos por ventas.

(3) Ver Nota 17 - situación fiscal.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

a) Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	943,724	715,776
Desahucio	318,679	270,785
	<u>1,262,403</u>	<u>986,561</u>

b) Principales supuestos actuariales:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Vida laboral promedio remanente	8.10	8.05
Futuro incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	16.42%	16.36%

c) El movimiento del año fue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	715,776	641,655	270,785	221,388	986,561	863,043
Costos por servicios corrientes	156,182	145,496	52,713	51,861	208,895	197,357
Costos por intereses	29,633	27,976	11,210	9,653	40,843	37,629
Pérdidas actuariales reconocida por cambios en los supuestos financieros	(1,882)	19,625	(28,098)	8,198	(29,980)	27,823
Pérdidas/(ganancias) actuariales - ORI	69,755	(5,625)	56,860	46,148	126,615	40,523
Beneficios pagados (1)	(90,207)	(37,123)	(102,820)	(66,467)	(193,027)	(103,590)
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del grupo	172,360	-	58,029	-	230,389	-
Pérdidas por reducciones del plan	(107,893)	(76,228)	-	-	(107,893)	(76,228)
Al 31 de diciembre	<u>943,724</u>	<u>715,776</u>	<u>318,679</u>	<u>270,781</u>	<u>1,262,403</u>	<u>986,557</u>

(1) Valores pagados en efectivo que afectan las actividades de operación en el flujo de efectivo.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- d) Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos por servicios corrientes	156,182	145,946	52,713	51,861	208,895	197,807
Costos por intereses	29,633	27,976	11,210	9,653	40,843	37,629
	<u>185,815</u>	<u>173,922</u>	<u>63,923</u>	<u>61,514</u>	<u>249,738</u>	<u>235,436</u>

- e) Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Pérdidas/Ganancias actuariales	67,873	14,000	28,762	54,348	96,635	68,348
Otros ajustes al ORI	(107,893)	-	-	-	(107,893)	-
	<u>(40,020)</u>	<u>14,000</u>	<u>28,762</u>	<u>54,348</u>	<u>(11,258)</u>	<u>68,348</u>

20. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Tecnandina S.A. Tensa	400,880	243,519
Glocal S.A.	369,153	115,852
Quickdelivery S.A.	63,720	68,110
Farcomed S.A.	61,988	16,871
Fialoeventi Compañía Limitada	32,092	55,271
Sánchez Bellolio Mercadeo S.A.	28,812	45,455
Farmaenlace Cía.Ltda.	27,711	3,702
Laarcourier Express S.A.	26,884	10,623
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana S.A.	21,056	25,487
Metropolitan Touring	18,294	22,707
Akros Cía. Ltda	7,215	11,104
Adeccobusiness S.A.	3,844	4,066
Oresa S.A.	1,261	11,122
Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.	-	38,079
Chamorro Castillo René Vicente	-	5,481
Otros proveedores (1)	<u>3,532,434</u>	<u>1,372,186</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,595,343</u>	<u>2,049,635</u>

- (1) Corresponde principalmente a servicios y bienes recibidos, pendientes de recibir las facturas correspondientes.

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 300,000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

23. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron otros eventos a los divulgados en las notas y que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados que no hayan sido revelados en los mismos.

* * *