pwc

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Sanofi Aventis del Ecuador S.A.

Quito, 29 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Sanofi Aventis del Ecuador S.A. (la "Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Sanofi Aventis del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2018, 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".

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 y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador.
T: (593-2) 3829330

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros 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, y 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

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

En la preparación de los estados financieros, 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.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros 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.

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, 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 entidad.

- 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 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.

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

PricewaterhouseCoopers
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
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	3,342,781	1,258,291
Cuentas por cobrar comerciales	9	18,740,072	14,065,992
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	67,626	67,605
Otras cuentas por cobrar	11	376,913	394,915
Impuestos por recuperar	17	109,323	788,964
Inventarios	10	14,430,779	9,148,981
Otros activos		3,806	1,806
Total activos corrientes		37,071,300	25,726,554
Activos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar	11	695,284	454,014
Muebles, vehículos y equipos	13	749,698	669,846
Inversión en subsidiaria	12	-	3,415,583
Plusvalía mercantil	14	311,438	311,438
Total activos no corrientes		1,756,420	4,850,881
Total activos		38,827,720	30,577,435

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

María Fernanda Miño
Representante legal

Ivonne Toapanta
Contadora

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2018	2017
Pasivos corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	16	9,153,815	6,503,249
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	5,298,117	4,830,254
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	5,748,993	4,595,343
Impuestos por pagar	17	568,250	123,707
Provisiones	18	3,422,763	1,306,241
Total pasivos corrientes		24,191,938	17,358,794
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	19	1,578,404	1,262,403
Otras provisiones	18	5,534,562	5,360,634
Total pasivos no corrientes		7,112,966	6,623,037
Total pasivos		31,304,904	23,981,831
PATRIMONIO			
Capital social	21	300,000	300,000
Aportes a futuras capitalizaciones		7,167,176	7,167,256
Reservas		54,795	54,795
Resultados acumulados		845	(926,447)
Total patrimonio		7,522,816	6,595,604
Total pasivos y patrimonio		38,827,720	30,577,435

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

María Fernando Miño G

María Fernando Miño
Representante legal

Ivonne Toapanta
Contadora

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2018	2017
Ingresos por ventas	9	76,226,617	67,752,200
Costo de productos vendidos	6	(44,766,629)	(44,545,493)
Utilidad bruta		31,459,988	23,206,707
Gastos operacionales			
De venta	6	(22,446,248)	(17,759,605)
De administración	6	(3,755,121)	(4,862,950)
Otros ingresos (egresos), neto	7	860,371	(27,732)
Utilidad operacional		6,118,990	556,420
Ingresos (egresos) financieros			
Gasto financieros	6	(468,736)	(482,999)
Ingreso por intereses		115,637	110,406
Utilidad antes del impuesto a la renta		5,765,891	183,827
Impuesto a la renta	17	(2,306,076)	(928,096)
Utilidad (Pérdida) neta del año		3,459,815	(744,269)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - ganancias (pérdidas) actuariales		(155,291)	11,258
Resultado integral del año		3,304,524	(733,011)

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

María Fernanda Miño
Representante legal

Ivonne Toapanta
Contadora

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes de futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados acumulados		Total Patrimonio
				Resultados	ORI	
Saldos al 1 de enero del 2017	300,000	9,984,521	54,795	(2,743,820)	(266,881)	7,328,615
Absorción de pérdidas	-	(2,817,265)	-	2,817,265	-	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(744,269)	11,258	(733,011)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	300,000	7,167,256	54,795	(670,824)	(255,623)	6,595,604
Aportes para futuras capitalizaciones	-	(80)	-	-	-	(80)
Fusión (Ver Nota 1.2)	-	-	-	(2,377,232)	-	(2,377,232)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	3,459,815	(155,291)	3,304,524
Saldos al 31 de diciembre del 2018	300,000	7,167,176	54,795	411,759	(410,914)	7,522,816

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

María Fernanda Miño
Representante legal

Ivonne Toapanta
Contadora

SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta antes de impuesto a la renta		5,765,891	183,827
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión de dudoso cobro	9	216,224	-
Depreciación	13	179,695	232,054
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19	289,316	480,126
Provisión de obsolescencia	10	1,524,065	2,279,790
		7,975,191	3,175,797
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(2,268,440)	(3,500,015)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		920,000	653,133
Otras cuentas por cobrar		(151,505)	(228,433)
Impuestos por recuperar		1,016,082	(832,499)
Inventarios		(3,553,896)	(4,364,970)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		933,805	2,545,708
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,634,790)	364,318
Impuestos por pagar		9,849	(69,905)
Provisiones		1,466,261	1,189,244
Usos de jubilación patronal y desahucio		(173,298)	(193,027)
		(3,435,933)	(4,436,446)
Impuesto a la renta		(1,870,826)	-
Intereses cobrados		-	21,092
Intereses pagados	6	(436,796)	(471,486)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(5,743,555)	(4,886,840)
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	(232,879)	(230,450)
Venta y baja de muebles, vehículos y equipo, neto	13	69,273	203,315
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		(163,606)	(3,754,156)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos durante el año		2,000,000	9,020,000
Préstamos pagados		(4,058,760)	(3,927,059)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(2,058,760)	5,092,941
Incremento (Disminución) neto de efectivo, equivalentes de efectivo		9,270	(372,258)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,258,291	1,630,549
Efectivo recibido por fusión	1.2	2,075,220	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	3,342,781	1,258,291

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

María Fernanda Miño
Representante legal

Ivonne Toapanta
Contadora

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 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. (Ver Nota 1.1).

A finales del año 2017 Sanofi - Aventis adquirió de Boehringer Ingelheim a nivel global la línea de negocio CHC (Consumer Health Care) la misma que generó 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 90.7%% (2017: 90.8%) de las ventas, el denominado "Enfermedades raras" con el 6% (2017: 6.3%) y el denominado "Vacunas" con el 3.2% de las ventas (2017: 2.9%). 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 Fusión por absorción

De acuerdo a la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de la Compañía del 12 de junio de 2017 y según Escritura publilca del 11 de julio de 2017 los Accionistas aprobarón la fusión por absorción de Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. GENFAR ECUADOR con Sanofi Aventis del Ecuador S.A.. Por otro lado la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros resolvio la aprobación de la fusión por absorción según resolución SCVS.IRQ.DRASD-SAS-2018-00001792 del 26 de febrero del 2018, y su respectivo Registro Mercantil del 20 de marzo del 2018.

El traspaso en bloque a perpetuidad de los activos y pasivos tomó efecto al 1 de abril de 2018; esta transacción no dio a lugar a una plusvalía mercantil. Una vez incorporados estos en la Compañía, se efectuaron las eliminaciones de saldos y operaciones entre la entidad que pasa a formar parte de la entidad fusionada. A continuación, se detallan los saldos:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANICERA
Al 1 de abril del 2018

	Entidad absorbente	Entidad absorbida		Entidad Fusionada
ACTIVO	Sanofi Aventis del Ecuador S.A.	Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuartorianos S.A. GENFAR ECUADOR	Eliminaciones	Sanofi Aventis del Ecuador S.A.
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,917,515	2,075,220	-	3,992,735
Cuentas por cobrar comerciales	16,998,981	2,621,864	-	19,620,845
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	535,730	920,021	(920,000)	535,751
Otras cuentas por cobrar	932,703	71,763	-	1,004,466
Impuestos por recuperar	894,254	336,441	-	1,230,695
Inventarios	11,573,343	3,251,967	-	14,825,310
Otros activos	-	2,000	-	2,000
Total activos corrientes	**32,852,526**	**9,279,276**	**(920,000)**	**41,211,802**
Activos no corrientes				
Muebles, vehículos y equipos	640,934	95,941	-	736,875
Inversión en subsidiaria	3,415,583	-	(3,415,583)	-
Plusvalía mercantil	311,438	-	-	311,438
Total activos no corrientes	**4,367,955**	**95,941**	**(3,415,583)**	**1,048,313**
Total activos	**37,220,481**	**9,375,217**	**(4,335,583)**	**42,260,115**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANICERA
Al 1 de abril del 2018

	Entidad absorbente	Entidad absorbida		Entidad Fusionada
PASIVO Y PATRIMONIO	Sanofi Aventis del Ecuador S.A.	Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. GENFAR ECUADOR	Eliminaciones	Sanofi Aventis del Ecuador S.A.
Pasivos corrientes				
Préstamos con instituciones financieras	6,538,018	5,146,039	-	11,684,057
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,420,649	2,102,653	(920,000)	7,603,302
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,761,042	219,845	-	5,980,887
Impuestos por pagar	281,571	(556)	-	281,015
Provisiones	2,328,258	824,189	-	3,152,447
Total pasivos corrientes	**21,329,538**	**8,292,170**	**(920,000)**	**28,701,708**
Pasivo no corriente				
Provisiones por beneficios a empleados	1,301,408	44,696	-	1,346,104
Otras provisiones	5,365,059	-	-	5,365,059
Total pasivos	**27,996,005**	**8,336,866**	**(920,000)**	**35,412,871**
PATRIMONIO				
Capital social	300,000	578,300	(578,300)	300,000
Aportes a futuras capitalizaciones	7,167,176	2,500,000	(2,500,000)	7,167,176
Reservas	54,795	240,820	(240,820)	54,795
Resultados acumulados	1,702,505	(2,280,769)	(96,463)	(674,727)
Total patrimonio	**9,224,476**	**1,038,351**	**(3,415,583)**	**6,847,244**
Total pasivos y patrimonio	**37,220,481**	**9,375,217**	**(4,335,583)**	**42,260,115**

Efecto de fusión al 1 de abril del 2018 es la siguientes:	US$
Patrimonio de la entidad absorbida	(1,038,351)
Eliminaciones aportes controladora	3,415,583
Incorporación de los resutados netos de la Compañía absorbida	2,377,232

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se han mantenido los precios de venta con un mínimo incremento para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con autorización de fecha 9 de enero del 2019 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. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones menores en las cifras correspondientes del año 2017.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Sanofi Aventis del Ecuador S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

La Compañía no tuvo que cambiar sus políticas contables; no fue necesario realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15 ya que los efectos originados por la adopción de estas normas no fueron materiales. Otras normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero del 2019
NIC 19	Aclara la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1de enero del 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero del 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero del 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero del 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un "pasivo por arrendamiento"	1de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para su contabilización	1de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero del 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero del 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar estas normas debido a que los arriendos de la compañía no son significativos.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros 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 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.

2.4 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.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "costo amortizado".

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

a) Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros

se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

b) Instrumentos de capital/patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

(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.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.4 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).

Para las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las perdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo descrito en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican según corresponda, como: (i) "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y (ii) "pasivos financieros al costo amortizado". La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Préstamos con instituciones financiera", "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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. 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.

2.6.1 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.

2.7 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 Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas".

2.8 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 estándar 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.

2.9 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 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.

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:

Tipo de bienes	Número de años	Valor residual
Muebles y equipos de oficina	4 - 10	20%
Equipo de sistemas	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 2018 y del 2017, 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.

2.10 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 2017, este rubro representa el exceso el costo de adquisición con respecto al valor razonable de los activos netos a la fecha de adquisición.

2.11 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 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 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 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

2.12 Impuestos 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos 15% (2017:12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", 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.
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.
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

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. 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.

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 2018 y 2017 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.

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios corrientes:

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) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva, etc.

(b) Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

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 4.25% (2017: 4.02%) 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.

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.

2.14 Provisiones por devoluciones y descuentos por volumen:

En adición a lo que se describe en la nota 2.13, 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, 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.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de productos farmacéuticos realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los acuerdos comerciales de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días para todos los clientes y 90 días para la Junta de Beneficiencia de Guayaquil, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado. La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta directa de productos farmacéuticos y de consumo a distribuidores y clientes privados.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La

Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes: Los ingresos por venta de productos farmacéuticos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

2.16 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de la NIC 39 relacionadas con el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, baja de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

Las nuevas políticas contables se explican en la Notas 2.4. y 2.5. De conformidad con las disposiciones transitorias de la NIIF 9, las cifras comparativas no se reexpresaron.

La Administración evaluó qué modelos de negocio aplicar para los activos financieros en la categoría de costo amortizado. En lo referido a cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto irrelevante resultante de la aplicación del concepto de pérdida de crédito esperada. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos. Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual, la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 a esa fecha y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto en su aplicación.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: "Préstamos y cuentas por cobrar" para "Costo amortizado".

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes por la venta de productos farmaceuticos, a consecuencia de que existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y los precios de las transacciones en su mayoría no contienen componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de estos ingresos.

Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el ultimo método mencionado.

El reconocimiento de ingresos ocurre cuando el control del activo sea transferido al cliente, lo cual sucede al momento de la entrega del producto farmacéutico, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción conforme se lo ha efectuado o en un punto del tiempo, de acuerdo a la política contable vigente.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros 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 2.13).

- 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 2.14). 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.

- 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 90.7% (2017: 90.8%) 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

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 2018, se ha realizado bajas de inventario por aproximadamente US$1,296,485 (2017: US$1,419,789), 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 2018 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.

(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.

(ii) 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.

(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 periodo 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.

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,748,993
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	5,298,117
Préstamos con instituciones financieras	9,153,815
Al 31 de diciembre de 2017	
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

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.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Préstamos con instituciones financieras	9,153,815	6,503,249
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	5,298,117	4,830,254
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,748,993	4,595,343
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,342,781)	(1,258,291)
Deuda neta	16,858,144	14,670,555
Total Patrimonio	7,522,816	6,595,604
	24,380,960	21,266,159
Ratio de apalancamiento	**69%**	**69%**

Al 31 de diciembre del 2018, se mantiene el 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.

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:

	2018 Corriente	2017 Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,342,781	1,258,291
Cuentas por cobrar comerciales	18,740,072	14,065,992
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	67,626	2,567,605
Otras cuentas por cobrar (solo empleados)	996,032	716,096
Total activos financieros	23,146,511	18,607,984
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos con instituciones financieras	9,153,815	6,503,249
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,748,993	4,595,343
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,298,117	4,830,254
Total pasivos financieros	20,200,925	15,928,846

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.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2018	Costo de Ventas	Gastos de Ventas	Gasto Administrativo	Total
Compra de producto terminado (1)	44,766,629	-	-	44,766,629
Publicidad y promociones	-	7,941,073	33,313	7,974,386
Nómina	-	6,828,430	709,577	7,538,007
Transporte en ventas	-	1,334,197	-	1,334,197
Destrucción de Inventario (2)	-	1,296,485	-	1,296,485
Gastos técnicos	-	1,023,084	132,680	1,155,764
Honorarios	-	580,327	492,567	1,072,894
Otros	-	939,870	12,799	952,669
Pasajes aéreos y hospedaje y alimentación	-	679,697	142,927	822,624
Muestras Comerciales	-	736,802	-	736,802
Otros Gastos	-	-	481,294	481,294
Seguros	-	237,428	138,211	375,639
Arriendos	-	43,180	255,606	298,786
Combustible y Mantenimiento	-	263,661	2,542	266,203
Servicios básicos	-	112,875	108,785	221,660
Suministros y utildes de oficina	-	87,296	98,952	186,248
Depreciaciones (Nota 13)	-	148,333	31,362	179,695
Comisiones en Ventas Institucionales	-	169,541	-	169,541
Mantenimiento y limpieza	-	(14,485)	103,346	88,861
Capacitación	-	26,690	5,415	32,105
	44,766,629	22,434,484	2,749,376	69,950,489

2017	Costo de Ventas	Gastos de Ventas	Gasto Administrativo	Total
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
	44,545,493	17,759,606	4,830,509	67,135,608

(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.

Los gastos financieros por intereses se descomponen en:

	2018	2017
Gastos de interés por préstamos bancarios	436,796	471,486
Gastos bancarios y otros gastos financieros	31,940	11,513
	468,736	482,999

7. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

Composición	2018	2017
Resultado en venta de activos fijos	(15,888)	(8,172)
Otros (1)	876,259	(19,560)
	860,371	(27,732)

(1) Corresponde en su mayoría a ingresos extraordinarios miscelaneos de la Compañía, producto de la venta de la línea de negocio "Complemento vitamínico Mulgatol".

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Bancos	3,342,781	1,258,291

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

	2018 %	2017 %
Bancos calificación AAA	96%	86%
Bancos calificación AAA-	4%	14%
	100%	100%

9. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las ventas netas más significativas del año 2018 y 2017 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	
	2018	2017	2018	2017
Distribuidora Farmaceútica (DIFARE) (1)	16,681,865	11,037,968	3,581,235	2,474,193
Grupo Fybeca	11,598,969	8,426,162	2,632,346	2,254,908
Farmaenlace Cía. Ltda.	10,385,650	6,190,801	2,171,469	1,414,323
Quifatex S.A.	10,077,625	6,026,103	1,802,759	715,777
Leterago del Ecuador S.A.	7,568,621	-	4,339,244	-
Distribuidora José Verdezoto Cía. Ltda.	5,268,429	2,686,616	974,196	986,036
Sumelab Cía. Ltda.	2,243,186	1,180,554	399,707	141,490
Sánchez Mendoza de Jesus	1,641,572	1,093,241	425,796	364,963
Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.	724,603	20,274,279	-	3,976,468
Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.	39,729	1,681,618	13,323	-
Otros menores	9,996,368	9,154,858	2,709,072	1,841,122
	76,226,617	67,752,200	19,049,147	14,169,280
(-) Provisión por deterioro (2)			(309,075)	(103,288)
			18,740,072	14,065,992

(1) La Compañía a inicios del año adquirió de Boehringher Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. los activos y pasivos de la línea de negocio de CHC (Consumer Health Care), lo que dió lugar a un convenio de distribución de inventarios por parte de Distribuidora Farmaceútica (DIFARE) 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:

	2018	2017
Saldos al 1 de enero	103,288	103,288
Provisión del año	216,224	-
Utilizaciones	(10,437)	-
Saldos al 31 de diciembre	309,075	103,288

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

Días	2018	%	2017	%
Por vencer	16,578,924	87%	6,242,986	44%
Vencidas				
De 1 a 30 días	1,277,538	7%	5,461,468	39%
De 31 a 60 días	273,627	1%	2,341,433	17%
De 61 a 120 días	26,781	0%	37,863	0%
Más de 121 días	892,277	5%	85,530	1%
	19,049,147	100%	14,169,280	100%

A la fecha de emisión de estos estados financieros se ha recuperado aproximadamente el 95% de las cuentas por cobrar registradas al 31 de diciembre del 2018.

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comercial se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).
Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.
Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	2018	2017
Grupo 1	21,420	25,754
Grupo 2	19,027,727	14,143,526
Grupo 3	-	-
	19,049,147	14,169,280

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes.

Al 31 de diciembre de 2018 -

	Corriente	Menos de 30	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 120 días	Más de 121 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	16,578,924	1,277,538	273,627	26,781	892,277	19,049,147
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	35%	100%
	-	-	-	-	309,075	309,075

Al 31 de diciembre de 2017 -

	Corriente	Menos de 30	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 120 días	Más de 121 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	6,242,986	5,461,468	2,341,433	20,105	103,288	14,169,280
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	100%	100%
	-	-	-	-	103,288	103,288

10. INVENTARIOS

Composición:

	2018	2017
Producto terminado para la venta	14,313,836	8,103,626
Producto terminado en tránsito	2,010,810	2,711,642
(-) Provisión para obsolescencia	(1,893,867)	(1,666,287)
	14,430,779	9,148,981

Movimiento de provisión:

	2018	2017
Saldos al 1 de enero	1,666,287	806,286
Provisión del año	1,524,065	2,279,790
Utilizaciones	(1,296,485)	(1,419,789)
Saldos al 31 de diciembre	1,893,867	1,666,287

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:

	2018 (1)	2017
Plan auto	1,260,522	891,452
Interés implícito - Plan auto	(264,490)	(175,356)
Otras cuentas por cobrar corrientes	76,164	132,833
	1,072,197	848,929
Clasificación		
Corriente	376,913	394,915
No corriente	695,284	454,014
	1,072,197	848,929
Corriente		
Plan auto	454,132	352,154
Interés implícito - Plan auto	(131,987)	(90,072)
Otras cuentas por cobrar corrientes	54,768	132,833
	376,913	394,915
No corriente		
Plan auto	806,392	537,702
Interés implícito - Plan auto	(132,504)	(83,688)
Otras cuentas por cobrar no corrientes	21,396	-
	695,284	454,014

(1) Saldos adeudados principalmente por el plan auto.

12. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Composición:

	2018	2017
Inversiones en subsidiarias	-	915,583
Aporte a futuras capitalizaciones	-	2,500,000
	-	3,415,583

(1) Durante el 2018 Sanofi Aventis del Ecuador S.A. absorbió a Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. GENFAR Ecuador, adquiriendo el total de sus activos, pasivos y patrimonio.

13. MUEBLES, VEHÍCULOS Y EQUIPO

El activo fijo se presenta a continuación:

Descripción	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Equipo de sistemas	Otros activos	Total
Costo	497,868	399,096	598,139	167,932	1,663,035
Depreciación acumulada	(138,711)	(202,875)	(336,536)	(110,149)	(788,271)
Valor en libros al 1 de enero del 2017	359,157	196,221	261,603	57,783	874,764
Movimiento 2017					
Adiciones	186,053	44,397	-	-	230,450
Ventas y bajas	(411,910)	(309)	-	-	(412,219)
Depreciación Acum. por ventas y bajas	208,736	168	-	-	208,904
Depreciación	(98,087)	(24,582)	(91,898)	(17,487)	(232,054)
	243,949	215,896	169,705	40,296	669,846
Costo	272,011	443,184	598,139	167,932	1,481,266
Depreciación acumulada	(28,062)	(227,289)	(428,434)	(127,636)	(811,421)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	243,949	215,896	169,705	40,296	669,846
Movimiento 2018					
Adiciones	-	6,621	226,258	-	232,879
Ventas y bajas	(50,095)	(93,389)	(7,539)	-	(151,023)
Depreciación Acum. por ventas y bajas	30,071	44,140	7,539	-	81,750
Fusión - costo	45,450	118,435	120,323	1,421	285,629
Fusión - depreciación	(27,270)	(50,420)	(110,577)	(1,421)	(189,688)
Ajustes y transferencias	-	3,630	-	(3,630)	-
Depreciación Ajustes y transferencias	(98,074)	(20,004)	(93,436)	211,514	-
Depreciación	(60,718)	(22,115)	(79,409)	(17,453)	(179,695)
	(160,636)	(13,102)	63,159	190,431	79,852
Costo	267,366	478,481	937,181	165,723	1,848,751
Depreciación acumulada	(184,053)	(275,688)	(704,317)	65,004	(1,099,054)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	83,313	202,794	232,864	230,727	749,698

14. PLUSVALÍA MERCANTIL

Mediante contrato de compra - venta celebrada el 22 de diciembre del 2017 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 (2017: 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 2018 y 2017 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:

Sociedad	Relación	Transacción	2018	2017
Compras - Productos terminados:				
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Relacionada	Compra Inventario	34,723,842	36,191,271
Sanofi Pasteur S.A.	Relacionada	Compra Inventario	447,843	314,460
Sanofi-Aventis Argentina	Relacionada	Compra Inventario	4,470	5,960
Sanofi-Aventis Deutschland	Relacionada	Compra Inventario	-	449
Sanofi Pasteur Ltd. Korea	Relacionada	Compra Inventario	77,490	229,012
Sanofi Pasteur Limited	Relacionada	Compra Inventario	52,920	101,228
Sanofi-Aventis del Perú	Relacionada	Compra Inventario	-	156,373
Genzyme Corporation	Relacionada	Compra Inventario	-	448,686
Sanofi Pasteur Inc.	Relacionada	Compra Inventario	950,857	768,276
			36,257,422	38,215,715
Descuento recibido en compras:				
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Relacionada	Compra Inventario	383	252,172
			383	252,172

Sociedad	Relación	Transacción	2018	2017
Venta de inventarios (exportaciones):				
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Relacionada	Venta de inventario	468,125	-
			468,125	-
Reembolsos de gastos:				
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Relacionada	Relacturación de gastos promocional	-	1,308,739
			-	1,308,739
Préstamos				
Sanofi Aventis del Ecuador S.A.	Relacionada	Financiamiento	-	2,520,000
			-	2,520,000

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

Sociedad	Relación	Transacción	Moneda	2018	2017
Documentos y cuentas por cobrar - Compañías relacionadas					
Sanofi Winthrop Industries S.A.	Relacionada del Grupo	Relacturación Gto. Promocional	US$	67,017	67,017
Genfar Perú S.A.	Relacionada del Grupo	Venta de inventario	US$	21	-
Sanofi-Aventis de Venezuela S.A.	Relacionada del Grupo	Exportación activo fijo	US$	588	588
				67,626	67,605
Documentos y cuentas por pagar - Compañías relacionadas					
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Relacionada del Grupo	Compra Inventario	US$	5,118,117	4,011,029
Sanofi Pasteur Limited (Korea)	Relacionada del Grupo	Compra Inventario	US$	-	61,425
Sanofi Pasteur INC	Relacionada del Grupo	Compra Inventario	US$	180,000	-
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
				5,298,117	4,830,254

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:

	2018	2017
Salarios y beneficios sociales a corto y largo plazo	562,555	696,848
Bonos	129,109	209,503

16. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

Entidad financiera	Tasa de interés anual	2018	2017
Citibank N.Y.	4.19% - 7.00%	9,100,000	6,500,000
Intereses por pagar		53,815	3,249
		9,153,815	6,503,249

Corresponde a dos préstamos contratados con Citibank NY: i) US$ 4,600,000 a un plazo de 90 días desde el 10 de octubre de 2018 (2017: 23 diciembre de 2017) a una tasa de 4.19% y, ii) US$4,500,000 a un plazo de 90 días desde el 20 de diciembre de 2018 a una tasa de 7%, obtenidos para financiar capital de trabajo y están garantizados por Casa Matriz.

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene impuestos por recuperar por US$109,323 (2017: US$788,964), que corresponden principalmente a crédito tributario de Impuesto a la renta y a retenciones de Impuesto a la renta efectuadas por clientes, mismas que son descontados al momento de pago del Impuesto a la renta anual.

	2018	2017
Retenciones de Impuesto a la renta	-	641,291
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	109,323	147,673
	109,323	788,964

(b) Impuestos por pagar

Comprende:

	2018	2017
Impuesto al valor agregado IVA	48,588	47,449
Impuesto a la renta - personal	19,636	26,432
Retenciones en la fuente	64,776	49,826
Impuesto a la Renta por Pagar	435,250	-
	568,250	123,707

(c) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente:	2,306,076	928,096

(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 2018 y 2017:

	2018	2017
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la renta	6,783,401	216,268
Menos - Participación a trabajadores	(1,017,510)	(32,440)
	5,765,891	183,828
Más - Gastos no deducibles (1)	6,533,182	4,912,707
Menos - Amortización pérdidas tributarias	(3,074,768)	(1,277,571)
Menos - Ingresos exentos	-	(13,750)
Menos - Deducción por personal discapacitados	-	(92,829)
Base tributaria	9,224,305	3,712,385
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta	2,306,076	928,096
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	474,890	349,092
Menos - Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(1,229,535)	(721,780)
Crédito Tributario	(641,291)	(847,608)
Saldo a favor del contribuyente	-	(641,291)
Impuesto a la renta a pagar	435,250	-

(1) Está compuesto principalmente, por el porcentaje de deducibilidad permitido para gastos de promoción y publicidad; el cargo de la muestra médica a los resultados del año, el cargo no deducible de la jubilación patronal y varios gastos menores.

Situación fiscal

Los años 2016 al 2018 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 2018, la Compañía mantiene una provisión de aproximadamente US$5,534,562 (2017: US$5,360,634), correspondientes a los ejercicios 2010 al 2018 tomando en cuenta el mismo criterio adoptado por la administración tributaria en el año 2016. (Nota 18).

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 2019 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 2018, 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 2018, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2018. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2018 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.

- 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 coma crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existirá impacto significativo 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 2018 las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran posibles efectos de los resultados de revisiones tributarias, ascienden a aproximadamente US$10,211,005 (2017: US$14,989,094). 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.

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

Año 2018	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
Pasivos corrientes:				
Beneficios sociales(1)	804,022	13,967,069	(12,790,224)	1,980,867
Provisión para devoluciones (2)	250,795	558,618	(329,560)	479,853
Provisión para descuentos (2)	251,424	1,836,785	(1,126,166)	962,043
	1,306,241	16,362,472	(14,245,950)	3,422,763
Pasivos no corrientes:				
Jubilación patronal	943,728	309,017	(56,950)	1,195,795
Desahucio	318,675	180,282	(116,348)	382,609
	1,262,403	489,299	(173,298)	1,578,404
Otras provisiones (Nota 17)	5,360,634	1,434,204	(1,260,276)	5,534,562
Año 2017				
Pasivos corrientes:				
Beneficios sociales(1)	710,304	10,583,599	(10,489,881)	804,022
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
	1,622,751	13,112,478	(13,428,988)	1,306,241
Pasivos no corrientes:				
Jubilación patronal	715,776	318,159	(90,207)	943,728
Desahucio	270,785	150,710	(102,820)	318,675
	986,561	468,869	(193,027)	1,262,403
Otras provisiones (Nota 17)	3,854,881	3,456,828	(1,951,075)	5,360,634

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

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

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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:

	2018	2017
Jubilación patronal	1,195,791	943,724
Desahucio	382,613	318,679
	1,578,404	1,262,403

b) Principales supuestos actuariales:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Vida laboral promedio remanente	7,80	8.10
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15.86%	16.42%

c) El movimiento del año fue:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	943,725	715,777	318,675	270,781	1,262,400	986.558
Costos por servicios corrientes	180.235	156,182	58.670	52,713	238,905	208.895
Costos por intereses	37,797	29,633	12.614	11,210	50.411	40 843
Pérdidas actuariales reconocida por cambios en los supuestos financieros	29,814	(1,882)	(6,538)	(28,098)	23.276	(29,980)
Pérdidas/(ganancias) actuariales - ORI	122,438	69,755	107.934	56,860	230.372	126.615
Beneficios pagados (1)	(56,950)	(90,207)	(116.348)	(102,820)	(173,298)	(193.027)
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	37.090	172,360	7 606	58,029	44 696	230.389
Pérdidas por reducciones del plan	(98.357)	(107,893)	-	-	(98.357)	(107.893)
Al 31 de diciembre	1,195.792	943,725	382.613	318.675	1 578.404	1.262.403

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

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos por servicios corrientes	180,235	156,182	58,670	52,713	238,905	208,895
Costos por intereses	37,797	29,633	12,614	11,210	50,411	40,843
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	-	172,360	-	58,029	-	230,389
	218,032	358,175	71,284	121,952	289,316	480,127

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas actuariales reconocidas por cambic	29,814	(1,882)	(6,538)	(28,098)	23,276	(29,980)
Pérdidas/Ganancias actuariales	122,438	69,755	107,934	56,860	230,372	126,615
Otros ajustes al ORI	(98,357)	(107,893)	-	-	(98,357)	(107,893)
	53,895	(40,020)	101,396	28,762	155,291	(11,258)

20. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2018	2017
Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.	1,061,438	-
Norlop Thompson Asociados S.A.	626,334	369,153
Tecnandina S.A. Tensa	219,749	400,880
Metropolitan touring	149,871	18,294
Servicio de Rentas Internas	124,486	-
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.	111,603	-
Maruri Publicidad S.A. MARPUBLICIDAD	97,472	-
Fialoeventi Compañía Limitada	89,252	32,092
Adareinternational del Ecuador S.A.	77,945	11,966
Agencia de Publicidad la Facultad S.A.	75,134	23,175
Quickdelivery S.A.	72,889	63,720
Meythaler & Zambrano Abogados Cía. Ltda.	66,550	-
Leterago del Ecuador S.A.	57,251	2,385
Datandina Ecuador S.A.	46,072	6,998
Sanchez Mendieta Ofelia de Jesus	40,027	-
Otros proveedores (1)	2,832,920	3,666,680
	5,748,993	4,595,343

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

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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 que no hayan sido revelados en los mismos.

* * *