

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. fue constituida mediante escritura pública del 22 de junio de 1940 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de junio de 1940 en la ciudad de Quito, con un plazo de duración hasta el año 2020. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es la elaboración y venta en el país y en el exterior, de toda clase de productos y preparaciones procedentes de la industria químico-farmacéutica, biológica serológica y agraria. Adicionalmente, la Compañía comercializa medicamentos de uso humano y veterinario y, productos de consumo masivo en el mercado ecuatoriano.

La Compañía es accionista principal de las Compañías; Life Colombia S.A. (Colombia) con el 94,50%, y Genéricos Americanos Genamérica S.A. con el 99,07% de acciones. Si bien en estas Compañías, mantiene el poder derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables, únicamente con Genamérica S.A. reporta Estados Financieros Consolidados por ser la única que se encuentra en operación.

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de las exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

Por su parte el Grupo ha logrado mantener la liquidez, calidad crediticia y solvencia, producto de una adecuada administración de sus políticas de gestión de riesgo y liquidez. La Administración considera que cuenta con las herramientas y controles necesarios que le permiten aprovechar este nuevo impulso económico.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de abril del 2018 de la Gerencia

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente, al 31 de diciembre de 2017, con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente, y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.15, la Compañía, al 31 de diciembre del 2017, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales 7,57% (2016: 7,46%), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la mencionada disposición de la Superintendencia, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

de aplicación de las políticas contables del Grupo. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para 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 Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros separados de Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. y su subsidiaria. Para la preparación de los estados financieros consolidados de Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. y su subsidiaria se ha aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10 - "Estados financieros consolidados" (en adelante "NIIF 10"), con base en los cuales, las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. y su subsidiaria se eliminaron. Las políticas contables de las subsidiarias son uniformes con las políticas adoptadas por Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A.

(a) Subsidiarias

La entidad sobre la que Laboratorios Industriales Farmacéuticos LIFE C.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, y donde es propietaria directa de más de la mitad del poder de voto (99,07%) y ejerce control sobre la misma; es la siguiente:

Genéricos Americanos Genamérica S.A.: fue constituida mediante escritura e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de mayo de 1991 en la ciudad de Quito, con un plazo de duración hasta el año 2021. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha, su objeto social es la elaboración y comercialización en el país y en el exterior, de toda clase de productos y preparaciones genéricas procedentes de la industria químico-farmacéutica, biológica serológica y agraria.

Si bien con LIFE Colombia se mantiene el 94,50% de las acciones, no se consolida por ser una compañía que no se encuentra en operación.

(b) Participaciones no controladoras

Se identifican de manera separada respecto a la participación de la Compañía. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable:	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza a las publicacadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta Norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Administración del Grupo estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no generarán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las operaciones de la Compañía comprenden la venta de productos y preparaciones procedentes de la industria químico-farmacéutica, biológica serológica y agraria, adicionalmente, la Compañía principalmente comercializa medicamentos de uso humano y veterinario en el mercado ecuatoriano; actividades en las cuales por

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

el modelo de negocio existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción en ciertas ocasiones contiene componentes variables a los previamente pactados, apegados a lo estipulado por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos publicado por el Ministerio de Salud Pública; tampoco existen costos sumamente importantes incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma, no obstante en un futuro próximo las condiciones de negocio puedan cambiar o acoplarse a requerimientos específicos de clientes de la Compañía, requerimiento que impliquen ciertas consideraciones adicionales exigidas por la NIIF 15.

- NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas, las cuales se liquidan hasta 90 días; la Administración de la Compañía efectúa un análisis de recuperación con base a pérdidas esperadas de determinados clientes, sobretodo en el caso de los clientes estatales, obteniendo pérdidas por deterioro bajas en base al comportamiento histórico de recuperación de la mencionada cartera, por ello; se cree que la aplicación de la NIIF 9 no tendría mayor impacto en los estados financieros de la Compañía al momento de su aplicación, sin embargo; circunstancias específicas de negocio podría elevar el nivel de afectación con base al marco técnico de la norma en mención.

2.4 Información financiera y segmentos

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es la Junta General de Accionistas.

La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como monitorea el negocio y lo considera desde una perspectiva por tipo de producto, que lo constituyen: salud humana y salud animal.

(a) Salud humana

Comprende la producción para el área de salud humana e incluye una amplia gama de productos en diferentes presentaciones farmacéuticas como: productos inyectables, antibióticos, penicilinas, sólidos galénicos, entre otros. Salud humana representa el 91% (2016:91%) del ingreso del Grupo.

(b) Veterinaria

Contempla la producción de variedad de productos relacionados con la salud animal, como principales productos biológicos se han destacado las vacunas y bacterianas. Salud animal representa el 9% (2016:9%) del ingreso de la compañía.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.1 Bases y metodología de la información por segmento

Los ingresos ordinarios de los segmentos de salud humana y veterinaria corresponden a los que son directamente atribuibles a cada segmento. Dichos ingresos ordinarios no incluyen otros ingresos, únicamente los generados por las ventas de los productos que forman parte de cada segmento.

Los costos y gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades propias que le sean directamente atribuibles. Dichos gastos incluyen los gastos de distribución, administración y comercialización.

A continuación se presentan las cifras relevantes respecto de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	Segmentos	
		Salud Humana	Salud Animal
Ventas	46.466.959	42.246.587	4.220.372
Costo	<u>(29.382.966)</u>	<u>(26.671.580)</u>	<u>(2.711.386)</u>
Utilidad Bruta	17.083.993	15.575.007	1.508.986
Gastos operativos:			
Gasto de ventas	(8.688.524)	(8.031.332)	(657.192)
Gasto de administración	(4.344.155)	(3.934.238)	(409.917)
Gasto de transporte	(1.095.254)	(1.035.939)	(59.315)
Gastos de registro y desarrollo	<u>(631.486)</u>	<u>(520.534)</u>	<u>(110.952)</u>
Utilidad Operacional	2.324.574	2.052.964	271.610
Otros egresos netos	<u>(1.744.034)</u>	<u>(1.634.120)</u>	<u>(109.914)</u>
Utilidad antes de			
impuesto a la renta	580.540	418.844	161.696
Impuesto a la renta corriente	(301.515)	(276.567)	(24.948)
Impuesto a la renta diferido	<u>6.137</u>	<u>5.572</u>	<u>565</u>
Utilidad neta del año	<u>285.162</u>	<u>147.849</u>	<u>137.313</u>

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	Segmentos	
		Salud Humana	Salud Animal
Ventas	46.810.061	42.458.271	4.351.790
Costo	(28.365.540)	(25.785.751)	(2.579.789)
Utilidad Bruta	18.444.521	16.672.520	1.772.001
Gastos operativos:			
Gasto de ventas	(8.081.424)	(7.440.575)	(640.849)
Gasto de administración	(5.188.846)	(4.716.037)	(472.809)
Gasto de transporte	(598.117)	(553.371)	(44.746)
Gastos de registro y desarrollo	(1.205.921)	(1.085.315)	(120.606)
Utilidad Operacional	3.370.213	2.877.222	492.991
Otros egresos netos	(1.994.624)	(1.830.678)	(163.946)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.375.589	1.046.544	329.045
Impuesto a la renta corriente	(626.465)	(573.251)	(53.214)
Impuesto a la renta diferido	12.137	10.962	1.175
Utilidad neta del año	761.261	484.255	277.006

No se presenta información por segmento para el caso de estado de situación financiera puesto que la Administración considera que todos los activos y pasivos se relacionan con el giro principal del negocio de la Entidad, adicionalmente, el grupo también posee segmentos geográficos, ya que opera principalmente en dos áreas geográficas: mercado nacional y mercado externo en el cual se maneja únicamente el segmento veterinaria, puesto que el segmento de salud humana, solo se comercializan en el mercado nacional.

2.5 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros del Grupo 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 del Grupo.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.7 Activos y pasivos financieros

2.8.1 Clasificación

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Grupo mantuvo activos financieros en las categorías de “activos financieros disponibles para la venta”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, y “préstamos y cuentas por cobrar”; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros disponibles para venta

Representados en el estado de situación financiera por notas de crédito desmaterializadas de impuesto a la renta disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(c) Préstamos y cuentas por cobrar

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

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.8.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a una nota de crédito desmaterializada que no devenga intereses financieros emitido por el Servicio de Rentas Internas (SRI) a favor del Grupo, en razón del reclamo de crédito tributario efectuado de los años 2014 y 2015. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden a su valor razonable y sus fluctuaciones de valor se reconocen en otros resultados integrales.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro “Otros egresos netos” cuando se ha establecido el derecho del Grupo a percibir su pago.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90.

(d) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El Grupo presentó las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Otros egresos netos" en el estado de resultados integrales, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "otras cuentas por pagar".
- (ii) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues devengan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación se reconocen en el estado de situación financiera, los intereses generados de estas obligaciones se presentan bajo el rubro "Otros egresos netos". Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.
- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.8.3 Deterioro de activos financieros

El Grupo establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Grupo ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$186.352 y US\$440.322 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.8.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas (ISD) que serán recuperadas mediante reclamos formales a la Administración Tributaria o mediante compensación. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las pérdidas por obsolescencia son determinadas en función al análisis de rotación de inventarios y posibilidad real de venta de los mismos. Al cierre de cada año dichas pérdidas son cargadas al estado de resultados integrales.

La futura realización de inventarios puede verse afectada por el costo de las materias primas que pueden modificar los precios de venta de los productos o de los costos de los insumos utilizados en el proceso productivo.

Las estimaciones y juicios se realizan en función a la mejor información disponible bajo el criterio de costo estándar, cualquier eventualidad que suscite en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registran en el momento de conocida la variación reconociendo los efectos de dichos cambios en las cuentas de resultados integrales del Grupo.

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

2.10 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, 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 el Grupo y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, 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, debido a que la Administración del Grupo estima que el

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. 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.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10 a 65
Equipos de oficina	3 a 10
Maquinarias de imprenta	7 a 35
Equipo de planta	7 a 35
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, 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 de propiedades, planta y equipos 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 aquél 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 2016 y 2015 todos los proyectos del Grupo se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.11 Activos intangibles

Los activos intangibles del Grupo tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Grupo presenta sus activos intangibles en el rubro propiedad, planta y equipo, Véase nota 11.

2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipo) o amortización (activos intangibles) y los demás activos no financieros 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

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, el Grupo registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

El Grupo evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.13 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a oficinas entregadas en dación de pago a favor del Grupo cuya fecha de escritura fue el 2 de julio del 2014.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- a) Las diferencias temporarias deducibles;
- b) La compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- c) La compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a 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.

2.15 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) 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 de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por el Grupo.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: El Grupo tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

El Grupo determina anualmente la provisión para jubilación patronal a partir de este año el desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la 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.

El Grupo no adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a Empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio), vigente desde el 1 de enero de 2016.

La tasa de descuento utilizada por el actuario del Grupo es el 7,57% (2016: 7,46%) que corresponde a la tasa de rendimiento de los Bonos que el Estado Ecuatoriano emite a “largo plazo” de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados integrales del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para el Grupo.

2.16 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable 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

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.17 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los mismos han sido aprobados por los accionistas el Grupo.

2.18 Reconocimiento de ingresos

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

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

La experiencia acumulada del Grupo ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.19 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos del Grupo se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo. En el caso específico del Grupo, las políticas y límites establecidos para la gestión y administración del portafolio de inversiones permiten mitigar el riesgo de contraparte, de liquidez y de mercado.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La administración de riesgos se guía de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quién identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas del Grupo.

(a) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que el Grupo sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee, así, entre los más comunes se encuentran:

(i) Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambio en las tasas de interés de mercado. La exposición del Grupo al riesgo de cambio en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones del Grupo de deuda de largo plazo.

El Grupo analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento del Grupo, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. El Grupo ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

En relación al párrafo precedente y, con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera que mantiene el Grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se realiza con entidades locales y del exterior y además en el año 2016 con su compañía relacionada Pharmex Limited S.A., domiciliada en Costa Rica. Las tasas de intereses de obligaciones con instituciones financieras locales en promedio fueron de 9,02% (2016: 9,02%), del exterior del 6.5% (2016: 6.5%).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la tasa de interés generada por la emisión de obligación es del 8% anual para la emisión IX. No obstante los plazos de la emisión de obligación permiten mitigar cualquier riesgo de tasas que pudieran existir de obtener dicho endeudamiento en el mercado financiero normal.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios del Grupo está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización, sin embargo cabe mencionar que, en el tipo de industria que se desarrolla el Grupo, el techo de precios los fija el Ministerio de Salud Pública junto con el Concejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de uso y consumo humano en amparo al Decreto Ejecutivo 400 firmado el 14 de Julio del 2014, publicado en Registro Oficial 299 del 29 de Julio del 2015, la finalidad del mismo corresponde a estructurar estrategias de regulación del mercado farmacéutico para favorecer el acceso a los mismos en relación a un mercado competitivo y regulado. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada, Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios significativos.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. El Grupo ha suscrito con sus principales proveedores, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

El Grupo mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

El Grupo mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2017	2016
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Regions Bank Miami	BBB	BBB

- (1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR LA. - Class International Rating y Estándar & Poor's.

El Grupo mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por el Grupo corresponden al 27% (2016:23%) del total de las ventas. Debido a que el Grupo mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	2017	2016
Índice de morosidad	33%	36%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,20	0,58

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. El Grupo no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio del Grupo para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(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, el Grupo se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto el Grupo mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

El Grupo durante el 2017 y 2016 concentró su apalancamiento netamente con proveedores, compañías relacionadas, instituciones financieras y obligaciones con el público.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

El Grupo no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2017</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Obligaciones Financieras	5.344.148	2.644.830	7.988.978
Proveedores	9.613.354	-	9.613.354
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	816.135	-	816.135
	<u>15.773.637</u>	<u>2.644.830</u>	<u>18.418.467</u>
<u>Año 2016</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Obligaciones Financieras	5.480.628	3.873.879	9.354.507
Proveedores	7.222.689	-	7.222.689
Otras cuentas por pagar	867.683	-	867.683
	<u>13.571.000</u>	<u>3.873.879</u>	<u>17.444.879</u>

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos del Grupo 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.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja el Grupo se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos del Grupo en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, el Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

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

Obligaciones financieras	7.988.978	9.354.507
Proveedores	9.613.354	7.222.689
Otras cuentas por pagar	816.135	867.683
	<u>18.418.467</u>	<u>17.444.879</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(43.662)</u>	<u>(58.213)</u>
Deuda neta	18.374.805	17.386.666
Total patrimonio neto	22.665.647	22.537.962
Capital total	41.040.452	39.924.628
Ratio de apalancamiento	45%	44%

Las principales fuentes de apalancamiento son con instituciones financieras, obligaciones mantenidas con el público y proveedores con quienes se mantienen saldos por pagar de US\$18.418.000 (2016: US\$17.445.000) aproximadamente.

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que el Grupo 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 el Grupo 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 del Grupo y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia el Grupo, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Vida útil de las propiedades, planta, equipos e intangibles

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. Ver Notas 2.10 y 2.11

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.15

(e) Impuesto a la renta diferido

El Grupo ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	43.662	-	58.213	-
Activos financieros medido a valor razonable a través de Patrimonio - (ORI)	-	-	1.650.501	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	36.722	-	34.640	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	12.584.453	-	10.630.766	-
Cuentas por cobrar relacionadas	12.855	-	8.778	-
Total activos financieros	<u>12.677.692</u>	<u>-</u>	<u>12.382.898</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	5.344.148	2.644.830	5.480.628	3.873.879
Proveedores	9.613.354	-	7.222.689	-
Otras cuentas por pagar	816.135	-	867.683	-
Total pasivos financieros	<u>15.773.637</u>	<u>2.644.830</u>	<u>13.571.000</u>	<u>3.873.879</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

Los pasivos con costo mantienen una tasa que varía entre el 6,5% y el 9,02% para el caso de obligaciones financieras; y para emisión de obligaciones y papel comercial entre el 7,00% y el 8,00%. Dichas tasas son de mercado, por lo tanto no difieren de su valor razonable.

**LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y
SUBSIDIARIA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	6.400	7.916
Instituciones financieras locales (1)	34.091	45.932
Instituciones financieras del exterior	3.171	4.365
	<u>43.662</u>	<u>58.213</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos principalmente en: i) Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica; ii) Banco Pichincha C.A. y; iii) Banco Guayaquil S.A.

7. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros mantenidos para la venta (1)	<u>-</u>	<u>1.650.501</u>

(1) Corresponde a una nota de crédito cartulares y desmaterializadas emitida por la Administración Tributaria (SRI) por devolución de impuesto a la salida de divisas (ISD) (Ver nota 9).

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	12.770.805	11.071.088
Provisión por deterioro (2)	(186.352)	(440.322)
	<u>12.584.453</u>	<u>10.630.766</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

(Véase página siguiente)

**LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y
SUBSIDIARIA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	8.541.948	7.061.726
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 60 días	1.545.160	1.645.633
De 61 a 90 días	511.595	531.054
De 91 a 180 días	341.671	382.232
De 180 a 360 días	913.224	696.026
Más de 360 días	917.207	754.417
	<u>12.770.805</u>	<u>11.071.088</u>

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(440.322)	(234.577)
Incrementos	(100.000)	(208.000)
Reversos /utilizaciones (1)	353.970	2.255
Saldo final	<u>(186.352)</u>	<u>(440.322)</u>

- (1) Corresponde a la baja de cartera de años anteriores, misma que se encontraba provisionada.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente (1)	166.653	4.558
Impuesto a la salida de divisas (2)	1.574.970	796.649
Retenciones de impuesto al valor agregado	30	6.110
IVA en compras	-	-
	<u>1.741.653</u>	<u>807.317</u>

- (1) Corresponde a retenciones de impuestos que son compensados al momento de la determinación del Impuesto a la renta corriente o reclamados en caso de exceder el mismo.
- (2) Corresponde al impuesto a la salida de divisas (ISD) pagado en las importaciones de materia prima para la producción. Dichos impuestos serán utilizados como crédito tributario en las declaraciones futuras de impuesto a la renta de la Entidad, o reclamados en caso de exceder el impuesto a la renta mediante solicitud formal de

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

devolución de ISD ante el Servicio de Rentas Internas (SRI). Durante el año 2016 mediante resoluciones 117012016RREC049406, 117012016RDEV045918, 117012016RDEV142108 y 117012016RDEV186019, la Compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) US\$1.925.315 por concepto de devolución de Crédito Tributario de ISD, la cual negoció en la bolsa de valores y utilizó en el pago de impuestos), de los US\$2.035.522 solicitados. Con fecha 27 de septiembre de 2017, la compañía ingresó la solicitud No.117012017307897 para la devolución del referido impuesto por US\$796.649 la misma que fue contestada con fecha 16 de enero de 2018 con resolución No. 117012018RDEV011102 aceptando el valor de US\$ 715.579 con la emisión de una nota de crédito. La Compañía está en proceso de reclamo de la diferencia.

10. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia Prima	4.692.113	3.550.058
Productos terminados	3.038.062	2.829.343
Importaciones en tránsito	1.134.408	963.809
Producción en proceso	699.934	767.122
Productos semielaborados	861.013	920.169
Suministros y materiales	68.627	57.283
	<u>10.494.157</u>	<u>9.087.784</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen inventarios entregados en garantía.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios	Equipo de Oficina	Instalaciones	Obras De Arte	Maquinaria	Suman
Al 1 de enero del 2016							
Costo	9.109.303	4.364.125	301.706	2.431.979	34.152	16.077.650	32.318.915
Depreciación acumulada	-	(1.929.681)	(182.208)	(769.230)	(1.745)	(7.713.438)	(10.596.302)
Valor en libros	<u>9.109.303</u>	<u>2.434.444</u>	<u>119.498</u>	<u>1.662.749</u>	<u>32.407</u>	<u>8.364.212</u>	<u>21.722.613</u>
Movimiento 2016							
Adiciones netas (1)	-	33.060	-	264.809	-	326.245	624.114
Ventas /Bajas netas	-	(28.396)	-	(26.771)	-	-	(55.167)
Depreciación	-	(235.816)	(21.001)	(192.807)	(279)	(729.649)	(1.179.552)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>9.109.303</u>	<u>2.203.292</u>	<u>98.497</u>	<u>1.707.980</u>	<u>32.128</u>	<u>7.960.807</u>	<u>21.112.007</u>
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	9.109.303	4.368.789	301.706	2.670.017	34.152	16.403.895	32.887.861
Depreciación acumulada	-	(2.165.497)	(203.209)	(962.037)	(2.024)	(8.443.087)	(11.775.854)
Valor en libros	<u>9.109.303</u>	<u>2.203.292</u>	<u>98.497</u>	<u>1.707.980</u>	<u>32.128</u>	<u>7.960.807</u>	<u>21.112.007</u>
Movimiento 2017							
Adiciones netas (1)	-	-	11.841	219.642	-	51.674	283.157
Ventas /Bajas netas	-	3.853	-	(3.853)	-	(1.287)	(1.287)
Depreciación	-	(238.687)	(19.597)	(216.567)	(279)	(703.185)	(1.178.315)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>9.109.303</u>	<u>1.968.458</u>	<u>90.741</u>	<u>1.707.202</u>	<u>31.849</u>	<u>7.308.009</u>	<u>20.215.562</u>
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	9.109.303	4.372.642	313.547	2.885.806	34.152	16.454.282	33.169.731
Depreciación acumulada	-	(2.404.184)	(222.806)	(1.178.604)	(2.303)	(9.146.272)	(12.954.169)
Valor en libros	<u>9.109.303</u>	<u>1.968.458</u>	<u>90.741</u>	<u>1.707.202</u>	<u>31.849</u>	<u>7.308.009</u>	<u>20.215.562</u>

(Continúa página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Pasan	Equipo De Planta	Muebles Y Enseres	Vehiculos	Equipos De Computacion	Licencias Y Softwares	Construccione s En Curso	Total
Al 1 de enero del 2016								
Costo	32.318.915	5.194.68	874.541	270.974	1.173.841	566.450	2.523.195	38.247.384
Depreciación acumulada	(10.596.302)	(364.201)	(647.242)	(150.935)	(838.563)	(412.741)	-	(13.009.984)
Valor en libros	<u>21.722.613</u>	<u>155.267</u>	<u>227.299</u>	<u>120.039</u>	<u>335.278</u>	<u>153.709</u>	<u>2.523.195</u>	<u>25.237.400</u>
Movimiento 2016								
Adiciones (1)	624.113	16.689	949	-	19.086	2.136.848	(2.275.340)	522.345
Ventas /Bajas netas	(55.167)	-	(1.464)	(23.727)	-	-	-	(80.358)
Depreciación	(1.179.552)	(16.501)	(59.104)	(23.373)	(161.022)	(174.023)	-	(1.613.575)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>21.112.007</u>	<u>155.455</u>	<u>167.679</u>	<u>72.939</u>	<u>193.343</u>	<u>2.116.534</u>	<u>247.855</u>	<u>24.065.812</u>
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	32.887.861	536.157	874.026	247.248	1.192.927	2.703.298	247.855	38.689.371
Depreciación acumulada	(11.775.854)	(380.702)	(706.346)	(174.308)	(999.585)	(586.764)	-	(14.623.559)
Valor en libros	<u>21.112.007</u>	<u>155.455</u>	<u>167.679</u>	<u>72.939</u>	<u>193.343</u>	<u>2.116.534</u>	<u>247.855</u>	<u>24.065.812</u>
Movimiento 2017								
Adiciones (1)	283.157	2.066	-	-	10.640	1.581	(22.036)	275.408
Ventas /Bajas netas	(1.287)	-	(217)	(17.566)	-	-	-	(19.070)
Depreciación	(1.178.315)	(16.371)	(53.158)	(21.188)	(126.434)	(272.348)	-	(1.667.814)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>20.215.562</u>	<u>141.150</u>	<u>114.304</u>	<u>34.185</u>	<u>77.549</u>	<u>1.845.767</u>	<u>225.819</u>	<u>22.654.336</u>
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	33.169.731	538.223	873.809	229.682	1.203.567	2.704.879	225.819	38.945.709
Depreciación acumulada	(12.954.169)	(397.073)	(759.504)	(195.496)	(1.126.019)	(859.112)	-	(16.291.373)
Valor en libros	<u>20.215.562</u>	<u>141.150</u>	<u>114.304</u>	<u>34.185</u>	<u>77.549</u>	<u>1.845.767</u>	<u>225.819</u>	<u>22.654.336</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde principalmente a adiciones netas en: i) Activación de instalaciones por US\$219.642 (2016: US\$264.809), ii) Maquinaria por US\$51.674 (2016: US\$326.245), iii) Licencias y software por US\$1.581 (2016: US\$2.136.848). Las mencionadas adiciones corresponden a la ampliación de la planta de sueros que fueron financiadas con la novena emisión de obligaciones. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 existen activos fijos entregados en garantía por las obligaciones contraídas por la Compañía. (ver Nota 26).

**LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y
SUBSIDIARIA**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Subsidiaria</u>		
Life Colombia (1)	2.885	2.885
	<u>2.885</u>	<u>2.885</u>
<u>Asociada</u>		
COFIEC	264	264
	<u>3.149</u>	<u>3.149</u>

(1) Corresponde a las acciones que la Compañía mantiene en Life Colombia S.A. cuyo valor nominal es de \$1.000 pesos colombianos equivalente a 5.670 acciones (94,50% de participación), la cual no ha iniciado operaciones y se mantiene inactiva.

Estas inversiones se mantienen al costo.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Sobregiro bancario	215.100	-	61.858	-
Obligaciones con instituciones financieras (1)	4.577.777	2.202.778	4.877.778	2.880.556
Emisión de Obligaciones (2)	551.271	442.052	540.992	993.323
	<u>5.344.148</u>	<u>2.644.830</u>	<u>5.480.628</u>	<u>3.873.879</u>

(1) Corresponde a los siguientes préstamos bancarios:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2017

<u>Banco</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Bancos Nacionales:				
Corporación Financiera Nacional (a)	8.99% - 9.02%	Prenda Industrial (Nota 26)	677.777	2.202.778
			<u>677.777</u>	<u>2.202.778</u>
Bancos del Exterior:				
JPMorgan Chase Bank, N.A. (b)	6.5 %	N/A	3.500.000	-
Banco Guayaquil S.A. (c)	7.75%	N/A	400.000	-
			<u>3.900.000</u>	<u>-</u>
			<u>4.577.777</u>	<u>2.202.778</u>

2016

<u>Banco</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Bancos Nacionales:				
Corporación Financiera Nacional (a)	8.99% - 9.02%	Prenda Industrial (Nota 26)	677.778	2.880.556
			<u>677.778</u>	<u>2.880.556</u>
Bancos del Exterior:				
JPMorgan Chase Bank, N.A. (b)	6.5 %	N/A	3.500.000	-
Regions Bank (c)	2.10%	N/A	700.000	-
			<u>4.200.000</u>	<u>-</u>
			<u>4.877.778</u>	<u>2.880.556</u>

- (a) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponden a una operación de crédito contratada el 26 de febrero del 2014 cuyo vencimiento es el 15 de enero del 2022.
- (b) Al 31 de diciembre de 2017 corresponden a una operación de crédito cuyo vencimiento renovado es hasta el 31 de octubre de 2018 con pago de intereses trimestrales. Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a una operación de crédito contratada el 28 de octubre del 2016 a un año plazo con pago de capital al vencimiento y los intereses en 4 pagos trimestrales.
- (c) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a una operación de crédito contratada el 14 de diciembre de 2017 a 91 días plazo.
- (d) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a una operación de crédito renovada cuyo vencimiento es el 7 de octubre de 2017 con pago de intereses mensuales.

- (2) La emisión de obligaciones financieras se detalla a continuación:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Novena emisión de obligaciones (i)	551.271	442.052	540.992	993.323
	<u>551.271</u>	<u>442.052</u>	<u>540.992</u>	<u>993.323</u>

(i) Contrato de la novena emisión de obligaciones en el año 2014:

Con fecha 15 de Marzo del 2014, mediante escritura pública, la Compañía procede a emitir obligaciones con las siguientes características.

- Emisor: Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A.
- Representante de los Obligacionistas: Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
- Estructurador financiero: Intervalores Casa de Valores S.A.
- Agente Pagador: Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. será el agente pagador, por intermedio del Depósito Centralizado de Compensación Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
- Valor nominal total a emitir:

<u>Concepto</u>	<u>Detalle</u>
Monto de la Emisión	3.000.000
Unidad Monetaria	Dólares Americanos
Tipo de Obligaciones	Clase A y B (Desmaterializadas)
Plazo	Clase A: 1.800 días; Clase B: 2.160 días.
Tasa de Interés Fija	8%
Amortización y Pago de Capital	90 días
Pago de Intereses	90 días

- Amortización capital: El capital de las obligaciones será pagado cada 90 días contados a partir de la fecha de emisión. En cada pago se amortizará una octava parte de capital de las obligaciones.
- Pago de Intereses: Serán pagados cada 90 días contados a partir de la fecha de emisión y se calculará sobre saldos de capital.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Cancelación anticipada: La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A., reunida el 7 de Noviembre de 2013, resolvió que no existirán sorteos ni rescates anticipados de los pagos de capital ó de intereses.
- Destino de la titularización: la presente titularización tiene como destino disponer del cien por ciento (100%) de los recursos para financiar lo siguiente:
 - Proyecto de ampliación general de la Planta de Suero.
 - Actualización tecnológica: Adquisición de nuevo ERP y renovación de infraestructura.
 - Remodelación de la planta de inyectables.
- Fecha de emisión: es la fecha en que se realice la primera colocación de cada una de las clases de los valores.
- Sistema de colocación: Indistintamente a través del mercado bursátil y/o extrabursátil.
- Calificadora de Riesgos: La Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRL S.A. reunido el 28 de Noviembre de 2013, resolvió asignar al proceso de la Novena Emisión de Obligaciones de la Compañía Anónima Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE en la categoría de riesgo "AAA".
- Las obligaciones emitidas por el Emisor y Obligacionistas son todas aquellas que constan estipuladas en la escritura pública de emisión de obligaciones, el convenio de representación de obligacionistas, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes
- La mencionada emisión de obligaciones cuenta con una calificación de "AA", otorgada el 28 de noviembre del 2017 por la Sociedad Calificadora de Riesgos Summaratings S.A.; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

Los vencimientos anuales de estas obligaciones por pagar son las siguientes:

(Véase página siguiente)

**LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y
SUBSIDIARIAS**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2016	-	-
2017	-	5.480.628
2018	5.344.148	1.260.840
2019	974.485	974.485
2020	839.017	807.226
2021	677.778	677.778
2022	153.550	153.550
	<u>7.988.978</u>	<u>9.354.507</u>

14. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales (1)	1.729.991	1.196.578
Proveedores del exterior (2)	<u>7.883.363</u>	<u>6.026.111</u>
	<u>9.613.354</u>	<u>7.222.689</u>

(1) Corresponde a las cuentas por pagar de los siguientes proveedores nacionales:

(Véase página siguiente)

**LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y
SUBSIDIARIAS**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Locales</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Plasticos del Litoral S.A.	243.690	100.421
Cartopel S.A.I.	127.503	39.907
Imprenta Mariscal Cia Ltda	79.468	-
Globaltrans Logistics S.A.	78.603	20.407
Espectrocrom Cia. Ltda.	67.596	-
Aguirre Espin Marisela Jazmina	62.672	44.756
Compañía de Transporte de Carga Pesada Direcarga S.A.	49.804	-
Importadora Bohorquez Cia. Ltda.	41.437	20.811
Resiquim S.A	38.805	29.385
Cega International Traders S.A	38.453	12.123
Compañía de Transporte Jtlogistics S.A.	32.534	-
Sanitron Ing. de Purificacion y Representaciones Cia Ltda	32.321	31.366
Panatlantic Logistics S.A	30.128	-
Conecel S.A.	28.206	-
Corporacion Favorita S.A.	25.041	778
Aparel S.A.	24.148	23.351
Caterexpress Cia. Ltda.	19.467	12.939
Purifluidos Cia Ltda	18.584	13.441
Dsm Nutritional Products Ecuador	37.166	45.876
Litomovil S.A.	14.242	22.717
Sismode Cia. Ltda.	12.311	16.982
Grupasa Grupo Papelero S.A.	7.342	27.677
Novatech S.A.	-	57.260
Merck C.A.	-	37.801
Quality Synergy	-	33.011
Otecel	-	25.866
Bidtrans Cia. Ltda	-	2.464
Centro Grafico S.A.	-	2.401
Yobel Logistic S.A.	-	-
Otros Menores	620.470	574.838
	<u>1.729.991</u>	<u>1.196.578</u>

(2) Corresponde a las cuentas por pagar de los siguientes proveedores del exterior:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pharmachem Research And Development	2.420.494	2.598.455
Chemplast International Ltd	3.652.417	2.181.223
Andenex Chemie GmbH	321.079	380.074
Schott Envases Farmaceuticos	278.264	166.315
Plastitec S.A.	444.493	154.122
Lab Supplies International Crp	114.160	35.631
Sgd North America Inc.	103.011	-
Cardiopharm International Inc	75.400	90.133
Worldwide Pharmaceutical Tech.	54.600	36.400
Roquette Freres	53.880	-
Crystal Pharma S.A.	45.600	38.000
Farmaquimica S. A.	-	92.146
Otros Menores	319.965	253.612
	<u>7.883.363</u>	<u>6.026.111</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a) Saldos al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Préstamos por cobrar</u>				
Pharmex Limited	Accionista	Comercial	<u>12.855</u>	<u>8.778</u>

b) Transacciones efectuadas durante los años:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pagos de capital	Accionista	Préstamo	-	800.000
Intereses	Accionista	Préstamo	-	30.685

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración del Grupo incluye miembros clave que son alta gerencia y ejecutivos a continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	<u>1.080.605</u>	<u>1.147.616</u>

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Asociación de Profesionales LIFE (1)	440.658	425.183
Otras Provisiones (2)	357.786	415.163
Otras cuentas por pagar	<u>17.691</u>	<u>27.337</u>
	<u>816.135</u>	<u>867.683</u>

(1) Corresponde a préstamos entregados de la Asociación de profesionales LIFE hacia la Compañía, mediante convenio y bajo el consentimiento de los trabajadores, dichos préstamos generan intereses.

(2) Corresponde principalmente a: i) la provisión de intereses por pagar generados por las obligaciones financieras contraídas por el Grupo por US\$124.480 (2015: US\$133.436), ii) Provisiones por contingentes de posibles glosas del Servicio de Rentas Internas por US\$91.292 y iii) Provisiones realizadas en concepto de servicios de transporte (2015: US\$140.134).

17. BENEFICIOS Y CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2017</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	<u>620.869</u>	4.255.855	(4.337.272)	<u>539.452</u>
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal (Nota 24)	4.503.854	625.764	(555.809)	4.573.809
Desahucio (Nota 24)	<u>1.157.170</u>	360.070	(157.828)	<u>1.359.412</u>
Total	<u>5.661.024</u>			<u>5.933.221</u>
<u>Año 2016</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	<u>490.464</u>	4.452.972	(4.322.567)	<u>620.869</u>
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal (Nota 24)	3.890.071	820.515	(206.732)	4.503.854
Desahucio (Nota 24)	<u>1.069.692</u>	145.399	(57.921)	<u>1.157.170</u>
Total	<u>4.959.763</u>			<u>5.661.024</u>

18. IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retención en la fuente impuesto a la renta	52.464	71.481
Retenciones en la fuente IVA	42.560	57.517
Iva en ventas	439	24.644
Impuesto a la salida de divisas	25.180	35.834
	<u>120.643</u>	<u>189.476</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

Los años 2015 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

En años anteriores concluyeron los procesos de fiscalización realizados por parte del SRI en relación con el Impuesto a la Renta de los años 2006 y 2008 con los siguientes resultados:

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Años 2006 y 2008

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. mantiene resoluciones administrativas N117012008RREC013333 de fecha 23 de octubre de 2008 y N117012013RREC014549 de fecha 1 de marzo de 2013 correspondientes a las diferencias de obligaciones tributarias por US\$ 76.034 y US\$290.981 correspondientes de los años 2006 y 2008. Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. presentó al Tribunal Distrital de lo Fiscal demandas por cada resolución, por lo que se espera que se dicte sentencia.

El monto total de las diferencias a favor del SRI, que surgen de los procesos de determinación antes mencionados, ascienden a US\$367.015. De acuerdo al análisis de la Administración y de sus asesores tributarios, Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. ha constituido una provisión por US\$91.292 por la contingencia parcial de estas determinaciones. Dicha provisión se encuentra incluida dentro del rubro otras cuentas por pagar.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	301.515	626.465
Impuesto a la renta diferido	<u>(6.137)</u>	<u>(12.137)</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>295.378</u>	<u>614.328</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	753.713	1.618.337
Menos: Participación laboral	<u>(173.174)</u>	<u>(242.751)</u>
Utilidad antes de impuestos	580.539	1.375.586
Mas: Gastos no deducibles (1)	785.183	1.471.980
Menos: Otras deducciones (2)	<u>(588.026)</u>	-
Base imponible total	<u>777.696</u>	<u>2.847.566</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	171.093	626.465
Anticipo del Impuesto a la renta	502.525	520.659
Anticipo descontado de 40% por ley de reactivación económica	301.515	-
Total impuesto a la renta corriente del año	<u><u>301.515</u></u>	<u><u>626.465</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde principalmente a: i) gastos del periodo no sustentados en comprobantes de venta y retención, ii) honorarios y regalías pagadas al exterior cuyo límite excede del 20% de la base imponible, iii) depreciaciones y amortizaciones que exceden los límites establecidos por la ley, y; iv) provisión de jubilación patronal.
- (2) Corresponde a: i) al incremento neto de empleados, ii) empleados discapacitados, y iii) deducciones por seguros médicos privados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	301.515	626.465
Menos		
Anticipo de impuesto a la renta	-	(8.528)
Retenciones en la fuente efectuadas	(478.892)	(558.680)
Crédito tributario por Impuesto a salida de divisas	<u>(778.321)</u>	<u>(860.464)</u>
Saldo a favor	<u><u>(955.698)</u></u>	<u><u>(801.207)</u></u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La normativa vigente establece el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo. El 7 de diciembre de 2017, fue publicado el Decreto Ejecutivo No. 210, en el Suplemento del Registro Oficial No. 135; el cual establece la rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para las sociedades cuyos ingresos del año 2017 sean mayores a US\$1 millón.

Durante el año 2017 el Grupo, considerando el referido Decreto Ejecutivo, registró como impuesto a la renta, el anticipo determinado US\$ 301.515. Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$520.659, monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluyó en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$626.465.

Reconciliación de la tasa efectiva -

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	580.539	1.375.586
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	127.719	302.629
Efecto fiscal de los gastos no deducibles		
Al calcular la ganancia fiscal	172.740	323.836
Otras deducciones	<u>(129.366)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	171.093	626.465
Impuesto a la renta pagado	<u>301.515</u>	<u>626.465</u>
Tasa efectiva	52%	46%

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Costo atribuido Propiedades, planta y equipos
Impuestos diferidos:	
Al 1 de enero de 2016	38.010
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(12.137)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>25.873</u>
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(6.137)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>19.736</u>

(e) 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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Administración del Grupo concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017 basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2016 y el diagnóstico preliminar del año fiscal 2017 preparado por sus asesores independientes, que concluye que la compra de inventarios a sus relacionadas del exterior para su distribución, cumplen con el principio de plena competencia.

(f) Cambios a la legislación tributaria

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. 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. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- 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.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- 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.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- 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.
- 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.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25% y la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio cuando no provenga de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen de los beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	4.573.809	4.503.854
Bonificación por desahucio	<u>1.359.412</u>	<u>1.157.170</u>
	<u>5.933.221</u>	<u>5.661.024</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 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 el Grupo.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.15)	7.57 %	7.46 %
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14,62%	15,67%
Vida laboral promedio remanente	7,35	7,32
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	5.661.024	4.959.763
Costo del Servicio	403.064	383.223
Costo financiero	366.221	299.766
Beneficios pagados	(687.118)	(259.442)
Efecto de liquidaciones anticipadas	(35.927)	(55.858)
Pérdida actuarial reconocida en ORI	201.762	333.572
Otros ajustes (2)	24.195	-
Provisión al final del año	<u>5.933.221</u>	<u>5.661.024</u>

- (2) Existen diferencias menores no materiales registradas entre el cálculo actuarial y registros contables.

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado del Grupo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 13.400.384 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1 cada una; siendo sus accionistas personas naturales y jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador y Nueva Zelanda (2016: Costa Rica) según el siguiente detalle:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Nombre del Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>
Pharmexcorp Limited	Nueva Zelanda	94,43%
Direccion Provincial De Salud De Pichincha	Ecuatoriana	4,30%
Ministerio Salud Publica	Ecuatoriana	0,89%
Otros Menores	Ecuatoriana	0,37%
		<u>100,00%</u>

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo 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. La reserva constituida alcanza el 3% en el 2017 (2016: 3%).

Resultados acumulados de aplicación inicial "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 acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

23. VENTAS

(Véase página siguiente)

**LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y
SUBSIDIARIAS**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos Gravados (1)	5.754.912	9.539.537
Ingresos Exentos (1)	52.885.481	48.662.412
Exportación	285.032	339.842
Descuento en ventas gravadas	(9.033)	(16.620)
Descuentos en ventas exentas (2)	(11.756.346)	(11.200.732)
Otros Descuentos	(693.087)	(514.378)
Otras ventas	20.769	-
	<u>46.487.728</u>	<u>46.810.061</u>

- (1) Corresponden a ingresos de actividades ordinarias por ventas de productos correspondientes a los rubros de: Salud Humana, Terceros, Veterinaria y Consumo Masivo. (véase nota 2.4)
- (2) Corresponde principalmente a descuentos en ventas generados a los distribuidores autorizados por la Compañía.

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

**LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y
SUBSIDIARIAS**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Costo De Ventas</u>	<u>Costos Operacionales</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	20.898.761	-	20.898.761
Sueldos y Salarios	2.500.800	4.372.560	6.873.360
Beneficios Sociales	627.054	1.420.640	2.047.694
Otros	1.555.380	219.789	1.775.169
Suministros, Herramientas, materiales y repuestos	1.486.988	285.970	1.772.958
Depreciación	1.130.805	537.009	1.667.814
Promoción y publicidad	-	1.417.519	1.417.519
Aportes a la seguridad Social	493.689	832.313	1.326.002
Transporte	-	1.095.254	1.095.254
Gastos de Viaje	-	988.535	988.535
Servicios Administrativos	-	817.410	817.410
Jubilación patronal y desahucio	239.598	535.090	774.688
Honorarios Profesionales	-	625.854	625.854
Servicios Públicos	449.655	169.738	619.393
Baja de inventarios	-	396.178	396.178
Impuestos Contribuciones y otros	236	358.709	358.945
Gastos de gestión	-	355.759	355.759
Seguros y reaseguros	-	206.603	206.603
Comisiones	-	124.489	124.489
	<u>29.382.966</u>	<u>14.759.419</u>	<u>44.142.385</u>

(Véase página siguiente)

**LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y
SUBSIDIARIAS**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Costo De Ventas</u>	<u>Costos Operacionales</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	21.147.764	-	21.147.764
Sueldos y salarios	2.166.643	4.521.989	6.688.632
Beneficios sociales	333.259	1.821.402	2.154.661
Depreciación	1.129.684	483.891	1.613.575
Otros	1.405.759	71.891	1.477.650
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	1.169.886	242.667	1.412.553
Aporte a la seguridad social	443.651	846.828	1.290.479
Promoción y publicidad	-	1.292.873	1.292.873
Servicios administrativos	-	1.206.091	1.206.091
Gastos de viaje	-	958.215	958.215
Servicios públicos	404.748	204.568	609.316
Jubilación patronal y desahucio	164.146	464.638	628.784
Transporte	-	598.117	598.117
Honorarios	-	472.768	472.768
Impuestos, contribuciones y otros	-	422.131	422.131
Baja de inventarios	-	404.190	404.190
Gastos de prestación de servicios	-	274.919	274.919
Incobrables	-	208.000	208.000
Comisiones	-	130.969	130.969
Gastos de gestión	-	129.421	129.421
Atenciones sociales y viajes	-	124.668	124.668
Seguros	-	194.072	194.072
	<u>28.365.540</u>	<u>15.074.308</u>	<u>43.439.848</u>

25. OTROS EGRESOS, NETOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egresos financieros netos (1)	834.476	870.309
Otros gastos netos	<u>930.327</u>	<u>1.124.315</u>
	<u>1.764.803</u>	<u>1.994.624</u>

(1) Corresponde a gastos por intereses generados en obligaciones financieras locales y del exterior.

26. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>Institución</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prenda Industrial Maquinaria	Préstamos	Produbanco - Grupo Promérica	356.060	356.060
Póliza de Acumulación	Préstamos	Produbanco - Grupo Promérica	36.722	29.099
Bien Inmueble depurada	Préstamos	Corporación Financiera Nacional	4.816.158	-
Prenda Industrial	Préstamos	Corporación Financiera Nacional	1.023.498	7.172.342
			<u>6.232.438</u>	<u>7.557.501</u>

27. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del período para el promedio ponderado de las acciones en circulación durante dicho periodo. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 asciende a US\$0,021 y US\$0,057 respectivamente.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.