

**ABL Pharma Ecuador S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017  
junto con el informe de los auditores independientes.

## **ABL Pharma Ecuador S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017  
junto con el informe de los auditores independientes

### **Informe de los auditores independientes**

#### **Estados financieros:**

Estados de situación financiera  
Estados de resultados integrales  
Estados de cambios en el patrimonio neto  
Estados de flujos de efectivo

#### **Notas a los estados financieros**

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de ABL Pharma Ecuador S. A.:

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ABL Pharma Ecuador S.A.**, (una compañía anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Grünenthal GmbH de Alemania), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ABL Pharma Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).

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

### Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

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

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

### Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones

## Informe de los auditores independientes (continuación)

están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

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



Marco Fanchi  
RNCPA No. 17.1629

Quito, Ecuador  
25 de abril de 2018

*Ernst & Young.*

RNAE No. 462

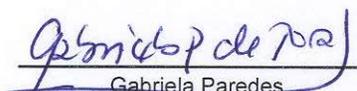
**ABL Pharma Ecuador S. A.**

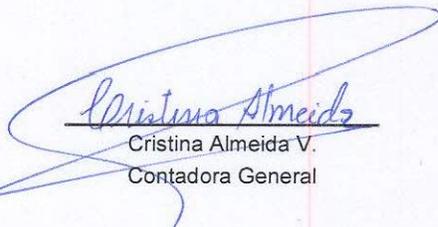
**Estados de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|   | Notas | <u>2017</u>             | <u>2016</u>             |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activo</b>                                     |       |                         |                         |
| <b>Activo corriente:</b>                          |       |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo               | 7     | 209,526                 | 277,925                 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto | 9     | 3,060,452               | 6,912,812               |
| Otras cuentas por cobrar                          |       | -                       | 1,078                   |
| Impuestos por cobrar                              | 10    | 38,876                  | 33,965                  |
| Inventarios, neto                                 |       | -                       | 696                     |
| <b>Total activo corriente</b>                     |       | <b><u>3,308,854</u></b> | <b><u>7,226,476</u></b> |
| <b>Activo no corriente:</b>                       |       |                         |                         |
| Equipos, muebles y vehículo, neto                 | 11    | -                       | 3,316                   |
| <b>Total activo no corriente</b>                  |       | <b><u>-</u></b>         | <b><u>3,316</u></b>     |
| <b>Total activo</b>                               |       | <b><u>3,308,854</u></b> | <b><u>7,229,792</u></b> |

  
\_\_\_\_\_  
Gabriela Paredes  
Apoderada Especial

  
\_\_\_\_\_  
Cristina Almeida V.  
Contadora General

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

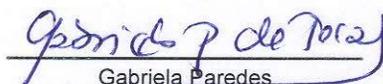
## ABL Pharma Ecuador S. A.

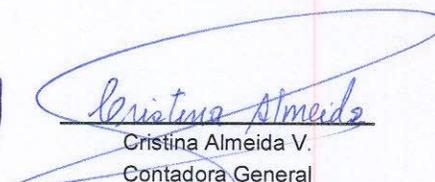
### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|   | Notas | 2017             | 2016             |
|---|-------|------------------|------------------|
| <b>Pasivo y patrimonio</b>                        |       |                  |                  |
| <b>Pasivo corriente:</b>                          |       |                  |                  |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar | 12    | 110,420          | 324,939          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, neto  | 9     | 3,041,170        | 6,600,718        |
| Provisiones                                       |       | -                | 38,251           |
| Impuestos por pagar                               | 10    | -                | 1,962            |
| <b>Total pasivo</b>                               |       | <b>3,151,590</b> | <b>6,965,870</b> |
| <b>Patrimonio:</b>                                |       |                  |                  |
| Capital emitido                                   | 14(a) | 560,000          | 560,000          |
| Resultados acumulados                             |       | (402,736)        | (296,078)        |
| <b>Total patrimonio</b>                           |       | <b>157,264</b>   | <b>263,922</b>   |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                  |       | <b>3,308,854</b> | <b>7,229,792</b> |

  
Gabriela Paredes  
Apoderada Especial

  
Cristina Almeida V.  
Contadora General

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

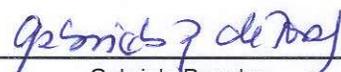
## ABL Pharma Ecuador S. A.

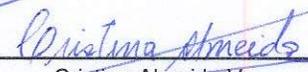
### Estados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|   | Notas  | 2017             | 2016             |
|---|--------|------------------|------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias          | 15     | 2,041,525        | 3,564,439        |
| Costo de ventas                             |        | (1,362,661)      | (2,455,435)      |
| <b>Utilidad bruta</b>                       |        | <b>678,864</b>   | <b>1,109,004</b> |
| <b>Gastos operativos:</b>                   |        |                  |                  |
| Ventas                                      | 16     | (729,612)        | (478,821)        |
| Administración                              | 16     | (50,917)         | (615,543)        |
| <b>(Pérdida) utilidad en operación</b>      |        | <b>(101,665)</b> | <b>14,640</b>    |
| Otros ingresos (gastos), neto               |        | 35,751           | (17,385)         |
| <b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b> |        | <b>(65,914)</b>  | <b>(2,745)</b>   |
| Impuesto a la renta                         | 13 (a) | (40,744)         | (135,500)        |
| <b>Pérdida neta</b>                         |        | <b>(106,658)</b> | <b>(138,245)</b> |
| <b>Resultados integrales del año</b>        |        | <b>(106,658)</b> | <b>(138,245)</b> |

  
Gabriela Paredes  
Apoderada Especial

  
Cristina Almeida V.  
Contadora General

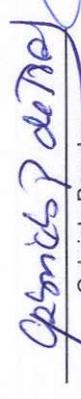
**ABL Pharma Ecuador S. A.**

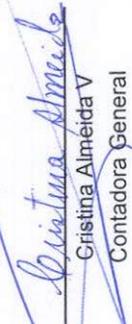
**Estados de cambios en el patrimonio neto**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E. U. A.

|   | Resultados acumulados |                             |                     |                 |
|---|-----------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------|
|   | Capital emitido       | Otros Resultados Integrales | Pérdidas acumuladas | Patrimonio      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>         | <u>560,000</u>        | <u>50,537</u>               | <u>(708,370)</u>    | <u>(97,833)</u> |
| Más (menos):                                    |                       |                             |                     |                 |
| Absorción pérdidas acumuladas (Ver nota 14 (b)) | -                     | -                           | 500,000             | 500,000         |
| Pérdida neta                                    | -                     | -                           | (138,245)           | (138,245)       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>         | <u>560,000</u>        | <u>50,537</u>               | <u>(346,615)</u>    | <u>263,922</u>  |
| Más (menos):                                    |                       |                             |                     |                 |
| Pérdida neta                                    | -                     | -                           | (106,658)           | (106,658)       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>         | <u>560,000</u>        | <u>50,537</u>               | <u>(453,273)</u>    | <u>157,264</u>  |

  
Gabriela Paredes  
 Apoderada Especial

  
Cristiana Almeida V  
 Contadora General

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

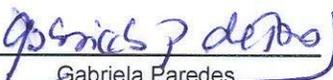
## ABL Pharma Ecuador S. A.

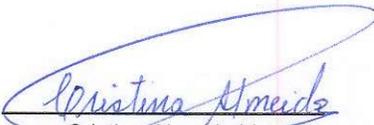
### Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|  | <u>2017</u>     | <u>2016</u>      |
|--|-----------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>   |                 |                  |
| (Pérdida) antes de impuesto a la renta   | (65,914)        | (2,745)          |
| <b>Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación-</b> |                 |                  |
| Depreciaciones y amortizaciones  | 722             | 2,748            |
| Provisión futuras devoluciones de inventario   | -               | 38,251           |
| <b>Cambios de activos - (aumento) disminución</b>  |                 |                  |
| Deudores comerciales   | -               | 915,182          |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas  | 3,852,360       | 217,683          |
| Otras cuentas por cobrar   | 1,078           | (878)            |
| Impuestos por cobrar   | (45,655)        | (45,399)         |
| Inventarios  | 696             | 394,325          |
| <b>Cambios de pasivos – aumento (disminución)</b>  |                 |                  |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar   | (214,519)       | 180,416          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas   | (3,559,548)     | (1,768,554)      |
| Provisiones  | (38,251)        | (704,968)        |
| Impuestos por pagar  | (1,962)         | (162,700)        |
| Beneficios a empleados   | -               | (4,353)          |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) por las actividades de operación</b>   | <u>(70,993)</u> | <u>(940,992)</u> |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>   |                 |                  |
| Baja de propiedad, equipos, muebles y vehículos  | 2,594           | -                |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>  |                 |                  |
| Aportes absorción de pérdidas acumuladas   | -               | 500,000          |
| <b>(Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>   | <u>(68,399)</u> | <u>(440,992)</u> |
| <b>Efectivo en bancos:</b>   |                 |                  |
| Saldo al inicio  | 277,925         | 718,917          |
| Saldo al final   | <u>209,526</u>  | <u>277,925</u>   |

  
Gabriela Paredes  
Apoderada Especial

  
Cristina Almeida V.  
Contadora General

# **ABL Pharma Ecuador S. A.**

## **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. OPERACIONES**

ABL Pharma Ecuador S. A., es una Compañía constituida en el Ecuador el 2 de enero de 2002, subsidiaria de Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y que esta a su vez es subsidiaria de Grünenthal GmbH & Co. KG de Alemania. Su principal actividad es vender y distribuir productos farmacéuticos de consumo humano principalmente a las entidades de gobierno.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 24 de abril de 2018, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$ 402,736 las cuales superan el 50% del capital social emitido; situación que de acuerdo a disposiciones societarias constituye una causal de disolución. Como resultado Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., principal accionista de la Compañía inicia el proceso de fusión por absorción. Es así que el 10 de febrero de 2015 mediante resolución SCV-IRQ-DRASD-SAS-15-0286 la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión. A la fecha de emisión de este informe dicha fusión está pendiente debido a que la Compañía mantiene contratos marco con instituciones del gobierno, los cuales en sus cláusulas detallan que los derechos y obligaciones no pueden ser transferidos a un tercero (Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.), por tal razón el proceso de fusión se realizará cuando termine la vigencia de los contratos marco, que se mantiene mientras no se suscriban nuevos convenios marco o mientras la entidades que forman parte de la Red Pública Integral de Salud tomen nuevas decisiones sobre los mecanismos de adquisición de fármacos.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Manuel Córdova Galarza, Km 6 ½ y Paraíso; vía Mitad del Mundo, Quito-Ecuador.

#### **Entorno Regulatorio**

Las operaciones de la Compañía se encuentran reguladas por las disposiciones de la Ley Orgánica de Salud, la cual establece que a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) le corresponde la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso humano a través del Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

En el Decreto Ejecutivo N. 400, publicado en el Registro Oficial No 299 del 29 de julio de 2014 se promulgó el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos de uso y consumo humano que tiene como objeto establecer y regular los procedimientos para la fijación, revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso y consumo humano que se comercialicen dentro del territorio ecuatoriano.

El reglamento establece tres regímenes de fijación de precios:

- Régimen regulado de fijación de precios que consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos.
- Régimen de fijación directa de precios de excepción y consiste en la determinación unilateral que hace el Consejo Nacional de precios de los medicamentos de uso y consumo humano.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Régimen liberado de precios que considera todos aquellos medicamentos que no se encuentren clasificados en los dos regímenes anteriores y los precios serán libremente determinados.

El 19 de agosto de 2015 el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano emitió la Resolución 10-2015, en la cual se aprobó y fijó la lista de precios techo de medicamentos registrados y considerados como estratégicos, lista que fue socializada al sector farmacéutico el 29 de enero de 2015.

En la resolución se procedió con una nueva fijación de precios techo según la revisión realizada por la Secretaría Técnica.

Todos los medicamentos registrados de acuerdo con la definición del Decreto Ejecutivo N. 400, que ingresan por primera vez en el mercado, deberán sujetarse al precio techo de su segmento.

Adicionalmente se resolvió mantener el precio fijado previamente a la entrada en vigencia del Decreto Ejecutivo N. 400 para los medicamentos que no se encuentren clasificados como estratégicos y los precios sean libremente determinados.

El 6 de abril de 2016 el Consejo Nacional de Medicamentos de Uso y Consumo Humano resolvió dar por conocidas las listas de precios de medicamentos.

El Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano anunció que desde el 8 de abril de 2016 los precios techo definidos en la Resolución No.10-2015, entran en vigencia.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

### **Declaración de cumplimiento-**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

### **Responsabilidad de la información-**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

### **Base de medición-**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Modificaciones a la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIC 12 – Impuestos a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo efecto en su posición financiera; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos son saldos mantenidos en bancos y sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

#### b) Instrumentos financieros-

##### Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

### **Medición posterior-**

#### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

#### **Baja de activos financieros-**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

### **Deterioro del valor de los activos financieros-**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

### **Medición posterior-**

#### **Préstamos y cuentas por pagar**

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

#### **Baja de pasivos financieros-**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Compensación de instrumentos financieros-**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### **Valor razonable de instrumentos financieros-**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Así mismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 20.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### c) **Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento, mal estado y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía que considera un análisis individual del valor de uso y se ha determinado una provisión del 100% de los ítems en mal estado y de aquellos con fecha de caducidad menor a un año. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados del año.

### d) **Equipos, muebles y vehículo-**

Equipos, muebles y vehículo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Equipos, muebles y vehículo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

|                         | <u>Años</u> |
|-------------------------|-------------|
| Muebles y enseres       | 7 y 10      |
| Equipos de computación  | 3 y 4       |
| Vehículos               | 5           |
| Equipos de comunicación | 5           |
| Equipo de seguridad     | 10          |
| Equipos de oficina      | 8 y 10      |
| Equipos electrónicos    | 10          |

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de Equipos, muebles y vehículo.

Un componente de equipos, muebles y vehículo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

### e) **Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden

## Notas a los estados financieros (continuación)

identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

### **f) Cuentas por pagar y provisiones-**

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **g) Beneficios a empleados-**

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### **h) Impuestos-**

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se

## Notas a los estados financieros (continuación)

informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### i) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

#### Venta de bienes-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de productos farmacéuticos comprados directamente a Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., para atender los pedidos establecidos en los contratos marco firmados con las instituciones del estado que se encuentran pendientes de vencer.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

#### Mecanismos de control en la fijación de precios-

Los precios para los productos farmacéuticos son regulados por el Ministerio de Salud Pública del Ecuador.

### j) **Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### k) **Bonificaciones-**

Las bonificaciones entregadas a distribuidores se facturan al precio de venta y simultáneamente se descuentan por el mismo valor en la factura, mientras que el costo de dichos productos es cargado a los resultados del año, dentro del costo de ventas, cuando los referidos productos son entregados.

### l) **Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados

## Notas a los estados financieros (continuación)

financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### 4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia.

#### Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación de inventario de lento movimiento, mal estado y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía que considera un análisis individual del valor de uso y se ha determinado una provisión del 100% de los ítems en mal estado y de aquellos con fecha de caducidad menor a un año.

- **Estimación para devolución de inventarios próximos a vencer su fecha de vigencia:**

La estimación considera el historial de devoluciones de los medicamentos realizados por los distribuidores y cadenas farmacéuticas y su compañía relacionada.

- **Vida útil de equipos, muebles y vehículo:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

### 5. **NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES**

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

Los aspectos más relevantes de la NIIF 9 y NIIF15 se detallan a continuación:

#### **NIIF 9 – Instrumentos financieros**

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 “Instrumentos financieros”, que reemplaza a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

NIIF 9 establece los siguientes tres aspectos los tres aspectos para la contabilización y medición de instrumentos financieros, estos son:

- clasificación y medición
- deterioro
- contabilidad de coberturas

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. A excepción de la contabilización de coberturas, se requiere una aplicación retrospectiva de los aspectos considerados en esta norma, sin embargo la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilización de coberturas, generalmente se aplican los requisitos de manera prospectiva, con algunas limitadas excepciones.

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha de vigencia requerida y no restablecerá la información comparativa. Durante el año 2017, la Compañía realizó una evaluación del impacto de los tres aspectos fundamentales de NIIF 9. La evaluación fue efectuada considerando la información disponible a la fecha y puede estar sujeta a cambios derivados de información disponible para el año 2018, fecha en la cual esta norma entrará en vigencia.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no espera impactos en su estado de situación financiera y patrimonio. En adición, la Compañía implementará a partir del periodo de vigencia de esta norma, los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

### (a) Clasificación y medición

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros.

Los deudores comerciales se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros y concluyó que cumplen con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere efectuar una reclasificación para estos instrumentos.

### (b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas sobre todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectiva del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

La Compañía no espera impactos en su estado de situación financiera y patrimonio.

### NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y se modificó en abril de 2016, y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de acuerdos con clientes.

NIIF 15 establece que los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la consideración a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia hacia el cliente de bienes o servicios.

NIIF 15 reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos. Si bien se establece dos modelos de adopción (retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada) para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, su adopción anticipada es permitida. La Compañía planea adoptar esta norma en la fecha de vigencia requerida utilizando el método retrospectivo modificado.

La Compañía comercializa productos farmacéuticos que son distribuidos principalmente a compañías del sector del gobierno.

Durante el año 2017, la Compañía realizó la evaluación preliminar de impactos por la aplicación de esta norma, no detectando ajustes significativos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (a) Requisitos de presentación y revelación

Los requerimientos de presentación y revelación de NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales. Los requisitos de presentación son un cambio significativo con respecto a la práctica actual e incrementan significativamente el volumen de revelaciones requerido en los estados financieros de la Compañía. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos, pero no tendrían efectos en los resultados y operaciones.

En particular, la Compañía espera que las notas a los estados financieros se ampliarán debido a la revelación de los juicios y estimaciones utilizadas al determinar: el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen consideración variable, cómo se ha asignado el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño, y las suposiciones hechas a fin de estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño.

Además, se desagregarán los ingresos ordinarios reconocidos de los contratos con los clientes en categorías que describan cómo la naturaleza, el valor, el calendario y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por los factores económicos. También desglosará información sobre la relación entre los ingresos desglosados y la información de los ingresos desglosados para cada segmento reportable.

### NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones. En 2018, la Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

### **Modificaciones a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión**

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debería transferir los inmuebles, incluyendo los que están en construcción o desarrollo, desde o a propiedades de inversión. Las modificaciones establecen que el cambio de uso ocurre cuando el inmueble cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia de dicho cambio de uso. Un mero cambio en las intenciones de la dirección no proporciona evidencia del cambio de uso.

Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a los cambios en el uso que ocurran en o después del comienzo del ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Una entidad debería volver a evaluar la clasificación de la propiedad mantenida en esa fecha y, si corresponde, reclasificar la propiedad para reflejar las condiciones existentes en esa fecha. La aplicación retroactiva de acuerdo con la NIC 8 solo se permite si es posible hacerlo sin utilizar información obtenida posteriormente. Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Compañía estima que esta norma no tendrá efectos sobre los estados financieros separados, ya que no posee propiedades de inversión ni estima poseerlas en el futuro.

### **CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos**

Esta publicación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la interpretación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar. La Interpretación aborda específicamente los siguientes aspectos:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Dado que la Compañía opera en un entorno tributario complejo, la aplicación de la Interpretación puede afectar a sus estados financieros separados y a las revelaciones requeridas. En adición, la Compañía podría tener que implantar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la Interpretación.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2018 y en adelante; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas normas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros separados de la Compañía.

| Normas   | Fecha efectiva de vigencia |
|--|----------------------------|
| NIIF 17 – Contratos de seguro  | 1 de enero de 2021         |
| Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez  | 1 de enero de 2018         |
| Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión | 1 de enero de 2018         |
| NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4   | 1 de enero de 2018         |
| CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas  | 1 de enero de 2018         |
| Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones   | 1 de enero de 2018         |
| Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto   | Por definir                |

### 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se conformaban de la siguiente manera:

|  | 2017                    | 2016                    |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | Corriente               | Corriente               |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>         |                         |                         |
| Efectivo en caja y bancos                                      | 209,526                 | 277,925                 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto (Ver Nota 9) | 3,060,452               | 6,912,812               |
| Otras cuentas por cobrar                                       | -                       | 1,078                   |
| <b>Total activos financieros</b>                               | <b><u>3,269,978</u></b> | <b><u>7,191,815</u></b> |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>         |                         |                         |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Ver nota 12) | 110,420                 | 324,939                 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Ver nota 9)        | 3,041,170               | 6,600,718               |
| <b>Total pasivos financieros</b>                               | <b><u>3,151,590</u></b> | <b><u>6,925,657</u></b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

|                             | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Bancos locales (1)          | 186,526        | 254,925        |
| Equivalente de efectivo (2) | 23,000         | 23,000         |
|                             | <u>209,526</u> | <u>277,925</u> |

- (1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad.
- (2) Corresponde a garantía bancaria con vencimiento en el mes de julio del 2018 para el pago de demanda laboral impuesta por una ex trabajadora de la Compañía.

### 8. DEUDORES COMERCIALES NETO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

|                        | <u>2017</u>            |  |                       | <u>2016</u>            |  |                       |
|------------------------|------------------------|--|-----------------------|------------------------|--|-----------------------|
|                        | <u>Valor<br/>bruto</u> | <u>Provisión<br/>cuentas<br/>dudosas</u> | <u>Valor<br/>Neto</u> | <u>Valor<br/>bruto</u> | <u>Provisión<br/>cuentas<br/>dudosas</u> | <u>Valor<br/>Neto</u> |
| Instituciones públicas | 145,425                | (145,425)                                | -                     | 677,059                | (677,059)                                | -                     |
|                        | <u>145,425</u>         | <u>(145,425)</u>                         | <u>-</u>              | <u>677,059</u>         | <u>(677,059)</u>                         | <u>-</u>              |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía el 100% de la cartera se encuentra deteriorada por lo que la Compañía ha registrado una provisión de incobrables que cubre en su totalidad el valor de la cartera comercial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

|                   | 2017           |                  |          | 2016           |                  |          |
|-------------------|----------------|------------------|----------|----------------|------------------|----------|
|                   | No deteriorada | Deteriorada      | Total    | No deteriorada | Deteriorada      | Total    |
| <b>Vigente</b>    | 4,410          | (4,410)          | -        | -              | -                | -        |
| <b>Vencida</b>    |                |                  |          |                |                  |          |
| Hasta de 30 días  | 1,381          | (1,381)          | -        | 243,749        | (243,749)        | -        |
| Hasta de 60 días  | 99,999         | (99,999)         | -        | (5,359)        | 5,359            | -        |
| Hasta de 120 días | 5,752          | (5,752)          | -        | 10,002         | (10,002)         | -        |
| Más de 121 días   | 33,883         | (33,883)         | -        | 428,667        | (428,667)        | -        |
|                   | <b>145,425</b> | <b>(145,425)</b> | <b>-</b> | <b>677,059</b> | <b>(677,059)</b> | <b>-</b> |

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

|                     | 2017           | 2016           |
|---------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio     | 677,059        | 151,268        |
| Reversión, neto (1) | (531,634)      | 525,791        |
| Saldo al final      | <b>145,425</b> | <b>677,059</b> |

(1) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía reversó la cartera que se encontraba vencida y que no fue recuperada.

### 9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas se desglosan como sigue:

#### Cuentas por cobrar

##### Año 2017:

| Sociedad                          | Naturaleza de la relación | País    | Origen de la transacción | Vencimiento | Valor bruto      | Costo amortizado | Valor neto       |
|-----------------------------------|---------------------------|---------|--------------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|
| Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. | Comercial                 | Ecuador | Venta inventarios        | 60 días     | 3,085,408        | (24,956)         | 3,060,452        |
|                                   |                           |         |                          |             | <b>3,085,408</b> | <b>(24,956)</b>  | <b>3,060,452</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Año 2016:

| Sociedad                          | Naturaleza de la relación | País    | Origen de la transacción | Vencimiento | Valor bruto      | Costo amortizado | Valor neto       |
|-----------------------------------|---------------------------|---------|--------------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|
| Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. | Comercial                 | Ecuador | Venta inventarios        | 60 días     | 7,089,361        | (177,718)        | 6,911,643        |
| Laboratorios Andrómaco S. A.      | Comercial                 | Chile   | Venta inventarios        | 60 días     | 1,199            | (30)             | 1,169            |
|                                   |                           |         |                          |             | <b>7,090,560</b> | <b>(177,748)</b> | <b>6,912,812</b> |

### Cuentas por pagar

### Año 2017:

| Sociedad         | Naturaleza de la relación | País   | Origen de la transacción | Vencimiento | Valor bruto      | Costo amortizado | Valor neto       |
|------------------|---------------------------|--------|--------------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|
| Grünenthal S. A. | Comercial                 | Panamá | Compra inventarios       | 90 días     | 3,080,521        | (39,351)         | 3,041,170        |
|                  |                           |        |                          |             | <b>3,080,521</b> | <b>(39,351)</b>  | <b>3,041,170</b> |

### Año 2016:

| Sociedad                          | Naturaleza de la relación | País    | Origen de la transacción | Vencimiento | Valor bruto      | Costo amortizado | Valor neto       |
|-----------------------------------|---------------------------|---------|--------------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|
| Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. | Comercial                 | Ecuador | Compra inventarios       | 0 días      | 4,305            | (169)            | 4,136            |
| Grünenthal S. A.                  | Comercial                 | Panamá  | Compra inventarios       | 90 días     | 6,866,912        | (270,330)        | 6,596,582        |
|                                   |                           |         |                          |             | <b>6,871,217</b> | <b>(270,499)</b> | <b>6,600,718</b> |

Durante los años 2017 y 2016, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

### Año 2017:

| País    | Compañía relacionada              | Gastos                 |                |              |                      |
|---------|-----------------------------------|------------------------|----------------|--------------|----------------------|
|         |                                   | Compras de inventarios | Servicios      | Arriendos    | Reembolsos de gastos |
| Ecuador | Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. | 1,372,723              | 640,319        | 5,539        | 280,284              |
|         |                                   | <b>1,372,723</b>       | <b>640,319</b> | <b>5,539</b> | <b>280,284</b>       |

## Notas a los estados financieros (continuación)

**Año 2016:**

| País    | Compañía relacionada              | Ingresos            |                        | Gastos         |              |                      |
|---------|-----------------------------------|---------------------|------------------------|----------------|--------------|----------------------|
|         |                                   | Ventas de productos | Compras de inventarios | Servicios      | Arriendos    | Reembolsos de gastos |
| Ecuador | Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. | 72,494              | 1,804,361              | 286,201        | 4,902        | 44,184               |
|         |                                   | <u>72,494</u>       | <u>1,804,361</u>       | <u>286,201</u> | <u>4,902</u> | <u>44,184</u>        |

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes.

**(b) Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de ABL Pharma Ecuador S. A., incluyendo a los administradores que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-**

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no cuenta con empleados bajo relación de dependencia; toda la operación es manejada en su conjunto por Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

### 10. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

|   | 2017          | 2016          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Por cobrar</b>   |               |               |
| Crédito tributario por retenciones en la fuente (Ver Nota 13 (b)) | 38,876        | 27,701        |
| Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado – IVA           | -             | 3,800         |
| Impuesto a la Salida de Divisas                                   | -             | 2,464         |
|   | <u>38,876</u> | <u>33,965</u> |
|   |               |               |
|   | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
| <b>Por pagar</b>  |               |               |
| Retenciones de impuesto al valor agregado – IVA                   | -             | 99            |
| Retenciones en la fuente de impuesta a la renta                   | -             | 1,863         |
|   | <u>-</u>      | <u>1,962</u>  |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. EQUIPOS, MUEBLES Y VEHICULO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de equipos, muebles y vehículo se formaba de la siguiente manera:

|                         | 2017            |                        |            | 2016            |                        |              |
|-------------------------|-----------------|------------------------|------------|-----------------|------------------------|--------------|
|                         | Costo histórico | Depreciación acumulada | Costo neto | Costo histórico | Depreciación acumulada | Costo neto   |
| Muebles y enseres       | 10,575          | (10,575)               | -          | 10,575          | (7,348)                | 3,227        |
| Equipos de computación  | 46,568          | (46,568)               | -          | 46,568          | (46,568)               | -            |
| Equipos de comunicación | 11,629          | (11,629)               | -          | 11,629          | (11,629)               | -            |
| Otros equipos           | 920             | (920)                  | -          | 920             | (831)                  | 89           |
| <b>Totales</b>          | <b>69,692</b>   | <b>(69,692)</b>        | <b>-</b>   | <b>69,692</b>   | <b>(66,376)</b>        | <b>3,316</b> |

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de equipos, muebles y vehículo fue el siguiente:

|   | Muebles y enseres | Equipos de computación | Otros equipos | Total        |
|---|-------------------|------------------------|---------------|--------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>4,175</b>      | <b>1,582</b>           | <b>307</b>    | <b>6,064</b> |
| Depreciación                            | (948)             | (1,582)                | (218)         | (2,748)      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b> | <b>3,227</b>      | <b>-</b>               | <b>89</b>     | <b>3,316</b> |
| Depreciación                            | (722)             | -                      | -             | (722)        |
| Bajas                                   | (2,505)           | -                      | (89)          | (2,594)      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>               | <b>-</b>      | <b>-</b>     |

### 12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                                  | 2017           | 2016           |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Cuentas por pagar a clientes (1) | 110,420        | 105,800        |
| Proveedores                      | -              | 219,139        |
|                                  | <b>110,420</b> | <b>324,939</b> |

(1) Corresponde a saldos a favor de clientes por emisión de notas de crédito.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

|  | <u>2017</u>                   | <u>2016</u>                   |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
|  | <b>Resultados<br/>del año</b> | <b>Resultados<br/>del año</b> |
| Gasto de Impuesto a la renta corriente | <u>40,744</u>                 | <u>135,500</u>                |

b) **Impuesto a la renta corriente**

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

|  | <u>2017</u>   | <u>2016</u>    |
|--|---------------|----------------|
| (Pérdida) antes de impuesto a la renta   | (65,914)      | (2,745)        |
| <b>Más (menos)-</b>  |               |                |
| Gastos no deducibles   | 89,407        | 823,956        |
| Ajuste por precios de transferencia  |               | -              |
| Amortización pérdidas tributarias  | (5,882)       | (205,304)      |
| Otras rentas exentas   | (1,055)       | (3,165)        |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos                                      | 1,090         | 3,168          |
| <b>Utilidad gravable</b>   | <u>17,646</u> | <u>615,910</u> |
| <b>Tasa legal de impuesto</b>  | 22%           | 22%            |
| <b>Impuesto a la renta causado relacionado con los resultados del año</b>            | -             | 135,500        |
| <b>Anticipo de Impuesto a la renta declarado mayor a impuesto a la renta causado</b> | <u>40,744</u> | <u>-</u>       |
| <b>Menos-</b>  |               |                |
| Anticipo pagado  | (27,523)      | -              |
| Retenciones del año  | (24,396)      | (31,199)       |
| Retenciones de años anteriores   | (27,701)      | (132,002)      |
| <b>Impuesto por recuperar (Ver nota 10)</b>  | <u>38,876</u> | <u>27,701</u>  |

c) **Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta**

i) **Situación fiscal-**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2010.

### ii) **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

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

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

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

### iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

### v) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

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

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

### vi) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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

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

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### **vii) Reformas tributarias-**

El 29 de diciembre de 2017, se promulgó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Las principales reformas tributarias son las siguientes:

#### **Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones-**

Se aumenta la tarifa de impuesto a la renta al 25% para sociedades que suscriban con el Estado contratos de inversión que concedan estabilidad tributaria.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el caso de contratos de inversión para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala, que sean suscritos dentro de un año a partir de la vigencia de la Ley, se establece un descuento de 3 puntos porcentuales de la tarifa general de impuesto a la renta, es decir 22%.

### **Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI)-**

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

A partir del 1 de enero de 2018, la tasa de impuesto a la renta correspondiente a sociedades es del 25%. Sin embargo, la tasa impositiva aumentará en tres puntos porcentuales, es decir a 28%, en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la participación de los accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Cuando la sociedad incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible.

El beneficio de la reducción de la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales en los casos de reinversión de utilidades en el país, aplica siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y es únicamente aplicable para sociedades catalogadas como exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo y aquellas que se dediquen a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional en los términos y condiciones que se establezcan en el Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

- **Anticipo de impuesto a la renta-**

Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se podrá excluir los gastos incrementales para la generación de empleo, la adquisición de nuevos activos productivos que permitan generar mayores niveles de producción así como los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales a la seguridad social.

Se establece el beneficio de devolución del anticipo pagado de impuesto a la renta, siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

- Que la actividad del contribuyente se vea afectada de forma significativa;
- Que el monto del anticipo pagado exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Que el exceso sujeto a devolución no sea mayor a la diferencia resultante entre el anticipo y el impuesto causado, y;
  - Que el Servicio de Rentas Internas verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- **Modificaciones en gastos deducibles para la determinación de impuesto a la renta-**
    - **Pagos con la intervención de entidades del sistema financiero-**

Se disminuye el límite relacionado con la obligación de utilizar el sistema financiero, en transacciones por valores superiores a los mil dólares de los Estados Unidos de América; para su deducibilidad en el cálculo del impuesto a la renta y la generación de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado.
    - **Pagos por jubilación patronal y desahucio-**

Son deducibles los pagos por jubilación patronal y desahucio calculados conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo siempre que el empleador cumpla con la obligación de mantener disponibles los fondos necesarios para el pago de los mencionados beneficios y que no provengan de provisiones constituidas en años anteriores.
    - **Adquisiciones a entidades de la Economía Popular y Solidaria-**

Los contribuyentes que adquieran de bienes o servicios a organizaciones de la Economía Popular y Solidaria que sean consideradas como microempresas, tienen derecho a una deducción adicional de hasta diez por ciento del valor de dichas adquisiciones para la determinación del impuesto a la renta.

### 14. PATRIMONIO

#### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital emitido estaba constituido por 560,000 acciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| Socios                                      | Capital emitido | Participación % |
|---|-----------------|-----------------|
| Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. (Ecuador) | 559,999         | 99%             |
| Libra-Pharm GmbH (Alemania).                | 1               | 1%              |
| Total                                       | <u>560,000</u>  | <u>100%</u>     |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### b) Aportes para absorción de pérdidas

Mediante Junta de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2016 resuelve absorber las pérdidas acumuladas de la Compañía por la suma de US\$ 500,000 con cargo al aporte que realizó para este propósito el accionista Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

### 15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

|                         | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Productos farmacéuticos | 2,041,525        | 3,564,439        |
|                         | <u>2,041,525</u> | <u>3,564,439</u> |

### 16. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de venta y administración se formaban de la siguiente manera:

#### Gastos de venta:

|                        | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|------------------------|----------------|----------------|
| Gastos de distribución | 728,960        | 477,878        |
| Servicios de terceros  | 652            | 227            |
| Mantenimientos         | -              | 716            |
|                        | <u>729,612</u> | <u>478,821</u> |

#### Gastos de administración:

|                                      | <u>2017</u>   | <u>2016</u>    |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
| Honorarios y servicios profesionales | 32,870        | 44,515         |
| Impuestos y contribuciones           | 8,914         | 23,203         |
| Arriendos                            | 5,539         | 5,556          |
| Mantenimientos                       | 1,261         | 1,351          |
| Servicios de terceros                | 827           | 2,417          |
| Servicios públicos                   | 784           | 1,094          |
| Depreciación y amortización          | 722           | 2,748          |
| Sueldos y beneficios sociales        | -             | 14,293         |
| Provisión incobrables                | -             | 520,150        |
| Seguros generales                    | -             | 216            |
|                                      | <u>50,917</u> | <u>615,543</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros – para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos (efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, otros activos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar) se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

### 18. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### **Estructura de gestión de riesgos-**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### **(i) Gerencia-**

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (ii) Tesorería y finanzas-

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Así mismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

#### Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

#### a) Riesgo de mercado-

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

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

Todos los productos farmacéuticos que comercializa ABL Pharma Ecuador S. A., se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Estado a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que incremente los gastos de internación de los productos importados

Es importante mencionar que como parte del control de los precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos al comercializar los productos no exceda el 20%. (máximo permitido por la legislación vigente).

## Notas a los estados financieros (continuación)

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y aplica una estrategia de prudencia al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

### b) Riesgo de tasa de interés-

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la compañía no presenta instrumentos financieros con tasas de interés.

### c) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

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

### d) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes

## Notas a los estados financieros (continuación)

negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

### 19. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

Los principales contratos vigentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se detallan a continuación:

#### Ítems adjudicados en Subasta Inversa Corporativa INCOP

A continuación detallaremos los principales contratos adjudicados en la Subasta Inversa Corporativa INCOP en el año 2014 de acuerdo con el adendum de extensión de los convenios marco con el Estado firmado el 27 de marzo del 2014 cuya vigencia se mantiene mientras no se suscriban nuevos convenios marco o mientras la entidades que forman parte de la Red Pública Integral de Salud tomen nuevas decisiones sobre los mecanismos de adquisición de fármacos.

| <u>Producto</u>        | <u>Línea</u> | <u>Contrato</u> | <u>Cantidad Referencial</u> | <u>Precio Unitario Adjudicado</u> | <u>Total adjudicación</u> |
|------------------------|--------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------------|---------------------------|
| Acepran tab. 2 mg      | Andrómaco    | SICM-148-2011   | 709,760                     | 0.0837                            | 59,407                    |
| Acepran gotas 2,5mg/ml | Andrómaco    | SICM-147-2011   | 12,174                      | 1,7145                            | 20,872                    |
| Spiroon rec. 1 mg      | Andrómaco    | SICM-452-2011   | 261,842                     | 0,5144                            | 134,692                   |
| Spiroon rec. 2 mg      | Andrómaco    | SICM-687-2011   | 10,270                      | 0.8623                            | 8,856                     |
| Spiroon gotas 1mg/ml   | Andrómaco    | SICM-644-2011   | 22,992                      | 7.8000                            | 179,338                   |
| Leumont com. 25mg      | Andrómaco    | SICM-329-2011   | 123,110                     | 0.1261                            | 15,524                    |
| Leumont com. 50mg      | Andrómaco    | SICM-330-2011   | 72,633                      | 0.2064                            | 14,991                    |
| Nistaglós crema 30gr   | Andrómaco    | SICM-435-2011   | 24,809                      | 2.0600                            | 51,107                    |

### 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 que no se hayan revelado en los mismos.