

IMDIPROM FARMA S.A.
INFORME DE AUDITORIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
IMDIPROM FARMA S. A.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IMDIPROM FARMA S.A.**, que comprenden los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF - PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar 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. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **IMDIPROM FARMA S.A.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los estados de resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF - PYMES).

Párrafo de Énfasis

7. Queremos llamar la atención sobre la Nota 22 de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con el resultado de la no renovación del contrato de distribución de materiales médicos, suscrito con Laboratorios Sophia S.A., de C.V., de México el cual concentra en un 100% la proveeduría de dichos materiales a **IMDIPROM FARMA S.A.**, para su comercialización. Sin dicho convenio de distribución hay una duda importante que podrá continuar como negocio en marcha.

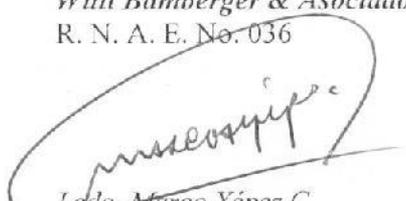
Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

8. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **IMDIPROM FARMA S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

Quito - Ecuador, 12 de febrero de 2016

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R. N. A. E. No. 036



Lodo Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A. No. 11.405

IMDIPROM FARMA S.A.
 Estados de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	205.467,74	30.708,64
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	998.507,77	827.977,77
Activos por impuestos corrientes	6	38.635,61	32.607,27
Inventarios	7	570.506,35	508.869,81
Total activo corriente		1.813.117,47	1.400.163,49
Activos no corrientes			
Propiedades, mobiliario y equipos	8	236.266,37	401.765,89
Menos: Depreciación acumulada	8	(110.445,36)	(197.594,08)
Total activo no corriente		125.821,01	204.171,81
TOTAL ACTIVOS		1.938.938,48	1.604.335,30
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	9	1.077.603,69	907.188,18
Obligaciones financieras	10	4.875,53	89.949,02
Pasivo por impuestos corrientes	11	136.411,13	51.271,20
Obligaciones laborales corrientes	12	63.478,95	36.610,27
Otras cuentas por pagar	13	164.213,54	80.732,96
Total pasivos corriente		1.446.582,84	1.165.751,63
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	10	58.032,11	95.506,68
Obligaciones laborales no corrientes	14	39.158,61	30.459,82
Otras cuentas por pagar L/P	15	6.606,98	79.239,36
Total pasivo no corriente		103.797,70	205.205,86
Total pasivos		1.550.380,54	1.370.957,49
Patrimonio			
Capital asignado	16	180.000,00	180.000,00
Reserva legal		15.741,02	14.218,84
Resultados acumulados		30.136,79	23.937,14
Resultado del ejercicio		162.680,13	15.221,83
Total patrimonio		388.557,94	233.377,81
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.938.938,48	1.604.335,30

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Carlos Viteri
 GERENTE GENERAL

Sra. Katherine Guzmán
 CONTADORA GENERAL

IMDIPROM FARMA S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Notas	2015	2014
Ingresos ordinarios	17	3.930.224,55	3.439.598,89
Costo de ventas		(2.578.276,86)	(2.335.649,60)
Utilidad bruta en ventas		1.351.947,69	1.103.949,29
Gastos de administración y ventas		(809.890,73)	(842.822,09)
Gastos financieros	18	(18.705,41)	(28.133,65)
Otros ingresos / egresos		(181.676,81)	(157.379,99)
Utilidad en operaciones		341.674,74	75.613,56
Participación trabajadores	19	(51.251,21)	(11.342,03)
Impuesto a la renta corriente	19	(127.743,40)	(49.049,70)
Resultado Integral Total		162.680,13	15.221,83

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Carlos Viteri
GERENTE GENERAL

Sra. Katherine Guzmán
CONTADORA GENERAL

IMDIPROM FARMA S.A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital asignado	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	180.000,00	14.218,64	23.937,14	15.221,83	233.377,81
Asignación reserva legal	-	1.522,18	-	(1.522,18)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(7.500,00)	(7.500,00)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	6.199,65	(6.199,65)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	162.680,13	162.680,13
Saldo al 31 de diciembre de 2015	180.000,00	15.741,02	30.136,79	162.680,13	388.557,94

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Carlos Viteri
 GERENTE GENERAL

Sra. Katherine Guzmán
 CONTADORA GENERAL

IMDIPROM FARMA S.A.
 Estados de Flujos de Efectivo
 Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	2015	2014
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados) en actividades de operación	213.091,37	87.103,86
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de la venta de bienes o servicios	3.738.313,66	3.334.102,45
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Total de cobros por actividades de operación	3.738.313,66	3.334.102,45
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedoras por suministros de bienes y servicios	(2.854.305,73)	(2.705.546,78)
Pagos a y por cuenta de empleados	(377.501,01)	(354.437,25)
Dividendos pagados	(7.500,00)	(35.988,29)
Otras salidas / entradas de efectivo	(285.915,55)	(151.026,27)
Total de pagos por actividades de operación	(3.525.222,29)	(3.246.998,59)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados) en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, mobiliarios y equipos	(7.938,00)	(2.950,00)
Total flujos de efectivo procedentes de (utilizados) en actividades de inversión	(7.938,00)	(2.950,00)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados) en actividades de financiación		
Aporte en efectivo por aumentos de capital	-	-
Financiación por préstamos a largo plazo	(11.218,62)	25.474,61
Obligaciones financieras corto plazo	(111.329,44)	(125.479,02)
Devoluciones retenciones en la fuente renta S.R.I.	-	6.157,08
Recibido de la venta de activos fijos	92.153,79	-
Total flujos de efectivo procedentes de (utilizados) en actividades de financiación	(30.394,27)	(93.847,33)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	174.759,10	(9.693,47)
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al principio del periodo	30.708,64	40.402,11
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al final del periodo	205.467,74	30.708,64
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	341.674,74	75.613,56
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación	60.590,14	76.456,51
Provisión jubilación patronal y desahucio	15.554,04	5.401,44
Participación utilidades trabajadores	51.251,21	11.342,03
Impuesto a la renta de la compañía	127.743,40	49.049,70
Otras partidas distintas al efectivo	(54.171,71)	142.548,45
TOTAL AJUSTES	542.641,82	360.411,69
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(191.910,89)	(138.103,71)
(Incremento) disminución en inventarios	(60.039,07)	(81.519,96)
(Incremento) disminución en activos por impuestos corrientes	(6.028,34)	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	170.415,51	137.793,18
Incremento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(170.346,87)	(49.859,53)
Incremento (disminución) en obligaciones laborales corrientes	(82.488,99)	(24.008,64)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	10.848,20	(117.609,17)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados) en actividades de operación	213.091,37	87.103,86

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Carlos Viteri
 Gerente General

Sra. Katherine Guzmán
 CONTADORA GENERAL

IMDIPROM FARMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresadas USD \$ dólares de los Estados Unidos de América

Nota 1 Información Corporativa

a) Información de la Entidad

IMDIPROM FARMA S.A. (en adelante la "Compañía", o la "Compañía", o la "Empresa"), con Registro Único de Contribuyentes (RUC) N° 0992258012001, es una Compañía anónima ecuatoriana, y tiene su domicilio social y oficinas principales en la Calle Hernando de la Cruz Oe3-08 y Av. Atahualpa de la ciudad de Quito - Ecuador.

La Compañía fue constituida por escritura pública otorgada en la NOTARÍA TRIGÉSIMA del cantón Guayaquil, ante el Notario Dr. Piero G. Aycart Vicenzini con fecha 30 de octubre de 2001, y su giro principal de negocio es la comercialización de productos farmacéuticos, principalmente oftálmicos.

IMDIPROM FARMA S.A. está bajo la supervisión de la Superintendencia de Compañías del Ecuador signada con el expediente Nro. 108964.

Al 31 de diciembre del 2015 **IMDIPROM FARMA S.A.** cuenta con un total de 9 trabajadores, los cuales prestan servicios en las áreas de Visita médica, facturación y logística, marketing, y administración, en las ciudades de Quito y Guayaquil. A continuación se detallan los trabajadores por área de operación:

<u>Personal</u>	<u>Quito</u>	<u>Guayaquil</u>	<u>Total</u>
Visita Médica	2	2	4
Facturación y logística	1	-	1
Marketing	1	-	1
Administración	5	-	5
Total	9	2	11

b) Accionistas

No existe un accionista mayoritario que tenga el control de la compañía, los actuales accionistas tienen derecho a voto en las proporciones de su posesión accionaria.

A continuación se presenta la lista de los accionistas (todos ecuatorianos) de la Empresa a 31 de Diciembre del 2015:

Accionista	Identificación	Nro. Acciones	% Participación
Eduardo Muñoz Vinuesa	1704697356	72.000	40%
Hernán Dalgo Manzo	1704267390	72.000	40%
Carlos Viteri Páez	1706549506	36.000	20%
Total Capital		180.000	100%

c) Descripción de Operaciones y Actividades Principales

IMDIPROM FARMA S.A. es una compañía ecuatoriana dedicada a la comercialización de productos farmacéuticos, con énfasis en la línea oftálmica.

La Compañía es distribuidora de productos oftálmicos fabricados por Laboratorios Sophia S.A. de C.V., de México. Lo hace desde hace 14 años a través de contratos de distribución por períodos de tres años renovables. El último contrato se firmó el 14 de Septiembre del 2012.

Se posiciona como una Compañía de marketing farmacéutico fundamentalmente de Marcas, reconocidas por la calidad e innovación, y suficiente capacidad de satisfacer la demanda del mercado privado principalmente.

La Empresa se liga con el Cuerpo Médico, aportando a su conocimiento clínico farmacéutico, mediante una fuerza de ventas calificada y proporciona atención privilegiada y oportuna a las personas y al canal comercial, a quienes asume como aliados en la promoción y comercialización de sus productos, abocándose al conocimiento de las necesidades de las personas y capaz de fidelizar su consumo. Con un foco innovador como permanente búsqueda de la mejor forma de atender a sus clientes.

La Compañía representa en el Ecuador a Laboratorios Sophia S.A. de C.V., de México y gracias a esta alianza **IMDIPROM FARMA S.A.** incorpora a su oferta productos exclusivos e innovadores para el tratamiento y prevención de distintas patologías. Estos productos los fabrica Laboratorios Sophia S.A. de C.V., de México mediante la investigación y desarrollo y lanza al mercado productos confiables, innovadores y de excelencia.

De esta manera, conforma un variado portafolio de productos de Marca, de la más alta calidad e innovación y tecnología, acreditados de acuerdo a las certificaciones, y que se constituyen en soluciones de primer nivel para mejorar la salud y elevar la calidad de vida de las personas.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía efectuó compras a Global Mercury por US\$ 2.258.774,68 el cual es el único proveedor de inventarios, de acuerdo con el contrato de distribución firmado el 14 de septiembre del 2012 que tiene vigencia 3 años.

Se debe considerar este hecho al momento de realizar un análisis de los estados financieros adjuntos, ya que tienen relación directa con la concentración de operaciones este proveedor.

IMDIPROM FARMA S.A. dispone de un capital humano guiado por valores corporativos como la excelencia, el respeto, la integridad y el compromiso, que conforma un grupo de profesionales creativos, innovadores y flexibles, con una

Nota 2 Bases de presentación y preparación de Estados Financieros

a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de IMDIPROM FARMA S.A., por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido elaborados de acuerdo con las **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES)** emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en el Ecuador de manera Integral, explícitamente y sin reservas de las referidas normas internacionales.

b) Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

c) Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

e) Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

f) Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por la Junta de Accionistas hasta abril del siguiente año en que se emiten los mismos.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables

a) Efectivo y Equivalentes en efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Pasivo Corriente".

b) Activos y Pasivos Financieros

Todas las compras y ventas de activos financieros son reconocidas, a valor razonable, en la fecha de la negociación, que es la fecha en la que se adquiere el compromiso de comprar o vender el activo.

c) Cuentas por Cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente deterioro en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

La determinación de la incobrabilidad se determina aplicando tasas de incobrabilidad según el comportamiento histórico de las carteras de clientes.

d) Préstamos que Devengan Intereses

Los pasivos financieros se valorizan al costo de la transacción. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a 12 meses.

e) Inventarios

Los productos terminados, se valorizan al costo medio ponderado.

Los valores de las existencias así determinados, no exceden sus respectivos valores netos de realización.

El criterio utilizado por IMDIPROM FARMA S.A. para constituir su provisión de realización de inventario es determinar las tasas de realización del inventario en relación a la antigüedad de su stock, según el comportamiento histórico de este. Para el año 2015, no fue necesaria la creación por obsolescencia de inventarios.

f) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

g) Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

h) Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de la Sección 29 de la NIIF para Pymes.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Para el año 2015, la Compañía no determinó diferencias temporarias imponibles y deducibles dentro de su contabilidad.

i) Propiedades, Mobiliarios y Equipos

Las propiedades, mobiliarios y equipos se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Para el año 2015 no se han determinado posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumo de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la construcción o adquisición de activos fijos se capitalizan.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

j) Depreciación de Propiedades, Mobiliarios y Equipos

La Compañía deprecia las propiedades, mobiliarios y equipos 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 económica estimada.

A continuación, se detallan las vidas útiles asignadas a cada rubro de Activo:

Grupo de Activos	Años de vida útil estimada
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	3

k) Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre del 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

l) Cuentas por Pagar

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales excepto las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable por ser de corto plazo, por lo cual no se consideró realizar análisis de interés implícito por no existir cuentas a largo plazo.

m) Préstamos Bancarios y Sobregiros

La política de la compañía es reconocer los préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medirlos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor de reintegro es reconocida en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo, debido al plazo relativamente corto por el cual se contratan estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar el referido método del costo amortizado.

Los préstamos bancarios y sobregiros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

n) Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- Fondo único de Ahorro 1 y 2; corresponde a valor que aportan los empleados por voluntad propia para beneficio propio, el cual se acumula y paga cuando el trabajador lo requiera.

Beneficios de largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el Estado de Situación Financiera relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

o) Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

p) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos. Los siguientes criterios específicos del reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

Venta de Bienes

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, generalmente al despachar los bienes.

Ingresos por Intereses

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

q) Reconocimiento de Costos y gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

r) Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la compañía. En el año 2015, la Compañía si efectuó distribución de los dividendos a los accionistas.

s) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, es el 10% en caso de compañías sociedades anónimas de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuíbles antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

t) Uso de Estimaciones

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Gerente General de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas ("NIIF para Pymes"), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Compañía para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valoración de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones) para determinar la existencia por deterioro de los mismos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil y valor residual de equipos e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas para calcular el deterioro del valor de los inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de modo incierto o Contingentes.
- La hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos.
- Las hipótesis utilizadas en la revalorización de activos.

Nota 4 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle por cada concepto de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Descripción		2015	2014
Caja Chica	US\$	80,11	16,77
Banco del Pichincha C.A.		199.324,57	24.508,49
Banco de Guayaquil S.A.		6.063,06	6.183,38
Total	US\$	205.467,74	30.708,64

Nota 5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponden a saldos por cobrar de los créditos concedidos a los clientes nacionales, a continuación se muestra sus componentes:

<u>Descripción</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	977.570,66	797.270,40
Otras cuentas por cobrar relacionadas		883,90	5.249,15
Gastos anticipados		17.421,84	17.112,35
Arriendos pagados por anticipado		2.300,00	0,00
Anticipo a proveedores		331,37	8.345,87
Total	US\$	998.507,77	827.977,77

Nota 6 Activos por Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de la cuenta está compuesto por las Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta por US\$. 38.635,61 y US\$ 32.607,27.

Nota 7 Inventarios

Los rubros que componen las existencias son los siguientes:

<u>Descripción</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercaderías	US\$	570.506,35	508.869,81
Total	US\$	570.506,35	508.869,81

Nota 8 Propiedad, Mobiliario y Equipo

El movimiento es el siguiente:

DESCRIPCION	SALDO AL 31-dic-14	ADICIONES	BAJAS (-)	VTAS(-)	Ajustes /Reclasf. Transferencias	SALDO AL 31-dic-15
Activos Fijos Depreciables						
Muebles y Enseres	11.564,20	-	-	-	-	11.564,20
Maquinaria y Equipo, Equipo de Oficina	8.787,13	7.938,00	-	-	-	16.725,13
Equipo de Computación	9.780,61	-	-	-	-	9.780,61
Vehiculos	371.633,95	-	-	(173.437,52)	-	198.196,43
Total Activos Fijos Depreciables	401.765,89	7.938,00	-	(173.437,52)	-	236.266,37
Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	(7.663,17)	(1.156,44)	-	-	-	(8.819,61)
Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo, Equipo de Oficina	(5.654,28)	(878,64)	-	-	-	(6.532,92)
Depreciación Acumulada Equipo de Computación	(6.885,24)	(983,28)	-	-	-	(7.868,52)
Depreciación Acumulada Vehiculos	(177.391,39)	(57.571,78)	-	147.738,86	-	(87.224,31)
Total Depreciación Acumulada	(197.594,08)	(60.590,14)	-	147.738,86	-	(110.445,36)
TOTAL PROPIEDADES, MOBILIARIOS Y EQUIPOS, NETOS	204.171,81	(52.652,14)	-	(25.698,66)	-	125.821,01

Nota 9 Cuentas por pagar comerciales

Corresponde a los créditos concedidos por los proveedores nacionales y extranjeros que se encuentran pendiente de pago, a continuación un detalle:

Descripción		2015	2014
Locales	US\$	87.667,75	42.393,45
Del Exterior	(i)	989.935,94	864.794,73
Total	US\$	1.077.603,69	907.188,18

- (i) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a la cuenta por pagar a Global Mercury por la compra de inventarios.

Nota 10 Obligaciones Financieras

Corresponde a los siguientes componentes:

Al 31 de Diciembre del 2015:

Descripción		Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Pichincha C.A.	(i) US\$	0,00	58.032,11	58.032,11
Intereses por pagar Banco. Pichincha		0,00	0,00	0,00
Visa Banco Guayaquil S.A.		4.875,53	0,00	4.875,53
Total	US\$	4.875,53	58.032,11	62.907,64

- (i) Un detalle de los préstamos a largo plazo por esta Institución Bancaria son los siguiente:

INSTITUCIÓN BANCARIA	Operación	Fecha del préstamo	Plazo Años	TASA	Monto	Saldo al Capital
Banco Pichincha C.A.	1953609-00	03-12-13	4	9,74%	110.000,00	58.032,11
						<u>58.032,11</u>

Al 31 de Diciembre del 2014:

Descripción		Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Pichincha C.A.	US\$	80.000,00	95.506,68	175.506,68
Intereses por pagar Banco. Pichincha		2.889,33	0,00	2.889,33
Visa Banco Guayaquil S.A.		7.059,69	0,00	7.059,69
Total	US\$	89.949,02	95.506,68	185.455,70

Las Obligaciones con el Banco Pichincha C.A., se encuentran garantizados con propiedades de los accionistas y con prendas sobre los vehículos de la Compañía.

Nota 11 Pasivos por Impuestos Corrientes

Las cuentas por pagar por concepto de impuestos son las siguientes:

Descripción		2015	2014
Retenciones en la Fuente IR	US\$	1.092,10	898,87
Retenciones en la Fuente IVA		1.364,43	567,21
Impuesto a la Renta Personal		6.211,20	755,42
Impuesto a la Renta por pagar		127.743,40	49.049,70
Total	US\$	136.411,13	51.271,20

Nota 12 Obligaciones laborales corrientes

Corresponde a los siguientes componentes:

Descripción		2015	2014
Sueldos por Pagar	US\$	-	12.893,39
Beneficios Sociales por Pagar		8.259,81	7.640,29
Aportes IESS por Pagar		3.946,69	4.033,20
Préstamos IESS por Pagar		21,24	701,36
Participación Trabajadores		51.251,21	11.342,03
Total	US\$	63.478,95	36.610,27

Nota 13 Otras cuentas por pagar

Corresponden a los préstamos concedidos por los accionistas de la compañía, y el saldo a pagar del Impuesto a la Salida de Divisas. El detalle a continuación:

Descripción		2015	2014
Ing. Fausto Muñoz	US\$	-	23.600,00
Otros Socios		105.145,22	13.384,82
Impuesto a la Salida de Divisas		59.068,32	43.748,14
Total	US\$	164.213,54	80.732,96

Nota 14 Obligaciones Laborales no Corrientes

Se refiere a las provisiones por jubilación patronal y desahucio que realiza la empresa en base al informe actuarial correspondiente, a continuación el movimiento:

		Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31/Dic./2014	US\$	18.860,06	11.599,76	30.459,82
Incremento de la Provisión		5.673,59	9.880,45	15.554,04
Pagos		-	(6.855,25)	(6.855,25)
Saldo al 31/Dic./2015	US\$	24.533,65	14.624,96	39.158,61

Nota 15 Otras Cuentas por Pagar – Largo Plazo

Corresponde a los siguientes componentes:

Descripción		2015	2014
Intereses por pagar	US\$	-	5.998,33
Fondo de ahorro único		6.606,98	73.241,03
Total	US\$	6.606,98	79.239,36

Nota 16 Nota 16. Capital Social

El capital pagado al 31 de Diciembre del 2015 es de US\$ 180.000,00, dividido en 180.000 acciones ordinarias y nominativas, con un valor de un dólar cada una.

Nota 17 Ingresos Ordinarios

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los Ingresos es el siguiente:

Descripción		2015	2014
Ventas Brutas	US\$	4.301.455,20	3.716.806,55
Descuento en Ventas		(253.984,87)	(189.759,13)
Bonificaciones en Ventas		724.163,87	(642.926,52)
Devolución en Ventas		-	(283,50)
Bonificaciones en Ventas		(724.163,87)	642.926,52
Devoluciones Notas de Crédito		(47.404,31)	(27.155,89)
Devoluciones Caducados		(69.841,47)	(60.009,14)
Total	US\$	3.930.224,55	3.439.598,89

Nota 18 Gastos Financieros

El detalle de los gastos financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

Descripción		2015	2014
Intereses Bancarios	US\$	14.751,77	25.493,56
Gasto de Financiamiento de Activos (Pronto Pago)		-	184,99
Intereses Préstamos Terceros		2.991,45	1.669,95
Otros Gastos Financieros (Bancarios)		962,19	785,15
Total	US\$	18.705,41	28.133,65

Nota 19 Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 22%, bajo el supuesto de que no reinvertiría las utilidades.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación se muestra en la siguiente página:

Determinación del Impuesto a la Renta		
	2015	2014
Utilidad Contable	341.674,74	75.613,56
(-) 15% Participación Trabajadores	(51.251,21)	(11.342,03)
(+) Gastos No Deducibles	290.228,30	188.512,17
(-) Amortización Pérdidas Años Anteriores	-	(29.830,52)
Base Gravada para el Impuesto a la Renta	580.651,83	222.953,18
Impuesto a la Renta Causado 22%	127.743,40	49.049,70
Anticipo determinado Ejercicio Fiscal Corriente	-	23.099,27
Impuesto a la Renta Compañía 2015-2014	127.743,40	49.049,70
(-) Retenciones en la Fuente Ejercicio Fiscal	(38.635,61)	(32.607,27)
A Favor (a)	89.107,79	16.442,43

Nota 20 Administración del Riesgo

Los principales factores de riesgo propios de la actividad de **IMDIPROM FARMA S.A.** dependen del nivel del crecimiento económico en Ecuador.

a) Riesgos de Mercado

Concentración de Canales de Distribución Privado y Bajos Precios Promedio

Las altas concentraciones de los distribuidores retail, principalmente de tres grandes cadenas de farmacias, y la agresiva competencia entre ellas por lograr una mayor participación en el mercado eventualmente ejercerá una mayor exigencia sobre los márgenes de comercialización.

Finalmente la política de control de precios del Gobierno, hace que esta variable no pueda ser alterada, en algunos casos desde hace 10 años. Mientras que por otro lado los costos y gastos de operación han continuado creciendo al menos al ritmo de la inflación: sueldos, salarios, fletes, papelería, servicios básicos, etc.

Marcas

Existe la constante amenaza por parte del Gobierno de obligar la venta de genéricos por sobre los productos equivalentes distribuidos por **IMDIPROM FARMA S.A.**

b) Riesgo de Liquidez

Las fuentes de financiamiento de la Compañía están comprendidas principalmente por las deudas financieras que mantiene **IMDIPROM FARMA S.A.**, con el Banco Pichincha, así como por el saldo entre las cuentas por cobrar y pagar que posee la Compañía.

Global Mercury es la principal fuente de financiamiento por cuanto tenemos crédito directo con ellos.

La política definida para mitigar los efectos de crédito busca que ambas fuentes de financiamiento tenga una estructura balanceada entre fuentes de corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y estén de acuerdo a los flujos que genera la Compañía.

La Compañía estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, mediante análisis de flujos de caja que miden los montos de efectivo a recibir (cuentas por cobrar a clientes), los egresos respectivos de la Compañía (pago de proveedores, gastos financieros, dividendos etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir a financiamientos externos de corto plazo.

El riesgo asociado a pasivos o activos de carácter financiero es bajo dado que es administrado por la gerencia y administración financiera de **IMDIPROM FARMA S.A.** en función a las políticas definidas por la Compañía.

c) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de la Compañía lleva directa relación a la capacidad que tienen sus clientes de cumplir sus compromisos. En función de lo anterior, cada cliente es administrado de acuerdo a las políticas y procedimientos definidas por la Compañía.

Al otorgarse crédito a clientes, éstos son evaluados crediticiamente a objeto de disminuir los riesgos de no pago.

La actual política de la Compañía define las provisiones asociadas a sus clientes en función de su calidad crediticia e historial de deudas vigentes, no obstante, de existir evidencias de no pago estas son incorporadas a la provisión.

Hay que aclarar que la cartera más antigua a 31 de Diciembre del 2015 no sobrepasa los 90 días de crédito, condición normal y aceptable para el negocio. Y que además en los últimos 5 años no ha existido castigo de cartera de clientes.

d) Riesgos legales y Regulatorios

La Compañía al ser un distribuidor de productos farmacéuticos se encuentra sometida a las regulaciones sanitarias y legales en el Ecuador. Las principales amenazas en este sentido provienen del incremento de impuestos principalmente a la remesa de divisas para el pago de las importaciones.

Nota 21 Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones comerciales realizadas durante el año 2015 y 2014, con partes relacionadas.

Descripción		2015	2014
Compra de Mercaderías	US\$	-	2.305.345,34
Total	US\$	-	2.305.345,34

Al 31 de diciembre no se consideró las compras de mercaderías con Laboratorios Sophia S.A. de C.V., de México de acuerdo a Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI), de fecha 27 de mayo de 2015, en las disposiciones transitorias que establece, "Para efectos de establecer las obligaciones de presentar los referidos anexos e informes en base al monto acumulado de operaciones, en ningún caso se sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacción."

Nota 22 Hechos Posteriores

La compañía Laboratorios Sophia S.A. de C.V., de México decidió para este año 2015 no renovar el contrato de Representación que venía manteniendo con Imdiprom Farma S.A., por lo tanto los socios de la compañía están por definir el rumbo que se tomará para el año 2016.



Sr. Carlos Viteri
Gerente General



M. Katherine Guzmán J.
Contadora