

TC Audit Cia. Ltda.



**"LETERAGO DEL ECUADOR S.A."**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

TC Audit Cia. Ltda.



**"LETERAGO DEL ECUADOR S.A."**

**CONTENIDO:**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Leterago del Ecuador S.A.

### *Opinión*

1. Hemos auditado los estados financieros de la compañía Leterago del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Fundamento de la opinión*

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el país, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Responsabilidades de la Administración de la compañía en relación con los estados financieros*

3. La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de Información financiera de la Compañía.

### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de

auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la anulación del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, así como las revelaciones hechas por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la Administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un ente en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la empresa deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la compañía Leterago del Ecuador S.A., entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que fueron planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

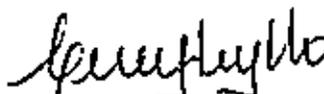
**Otros asuntos**

5. Como se explica en las notas 2 y 13 a los estados financieros adjuntos, por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, la Compañía efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido restablecidos.

Febrero 10, 2017

TC Audit

TC Audit Cía. Ltda.  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 1038



Dra. Cristina Trujillo  
Socia  
Licencia No. 28301

**LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en U.S. dólares)**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b> <b><u>(Restablecidos)</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b> <b><u>2015</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y bancos				
	3	9,428,631	8,322,766	16,005,053
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	82,111,643	77,237,685	70,781,020
Inventarios	5	83,244,230	100,824,911	72,316,496
Activos por impuestos corrientes	11	1,090,816	1,288,635	1,251,964
Pagos anticipados	6	883,142	741,915	654,524
Otros activos corrientes		32,668	28,570	21,578
Total activos corrientes		<u>176,791,130</u>	<u>188,428,482</u>	<u>161,030,627</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedad, muebles y equipos	7	12,091,301	11,628,972	9,729,743
Activos intangibles	8	90,023	72,039	56,776
Activos por impuestos diferidos	11	341,778	706,692	434,573
Total activos no corrientes		<u>12,523,102</u>	<u>12,407,703</u>	<u>10,221,092</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>189,314,232</u>	<u>200,836,185</u>	<u>171,251,719</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Mario Sepúlveda Ramírez  
Apoderado General

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31, 2016</b>	<b>2015 (Restablecidos)</b>	<b>Enero 1, 2015</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Obligaciones financieras	9	1,901,662	4,237,233	1,212,500
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	143,312,332	158,595,645	132,031,643
Pasivos por impuestos corrientes	11	3,461,589	3,592,472	2,356,822
Obligaciones acumuladas	12	<u>2,188,688</u>	<u>1,352,764</u>	<u>1,681,785</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>150,864,271</u></b>	<b><u>167,778,114</u></b>	<b><u>137,282,750</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Obligaciones por beneficios definidos	13	4,462,235	3,971,755	3,710,756
Obligaciones financieras	9	<u>907,581</u>	<u>505,402</u>	<u>.</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b><u>5,369,816</u></b>	<b><u>4,477,157</u></b>	<b><u>3,710,756</u></b>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>156,234,087</u></b>	<b><u>172,255,271</u></b>	<b><u>140,993,506</u></b>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	15	25,765,223	25,765,223	25,765,223
Reserva legal		1,283,496	1,170,044	863,528
Otro resultado integral		(1,092,546)	(928,896)	(1,266,553)
Resultados acumulados		<u>7,123,972</u>	<u>2,574,543</u>	<u>4,896,015</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>33,080,145</u></b>	<b><u>28,580,914</u></b>	<b><u>30,258,213</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>189,314,232</u></b>	<b><u>200,836,185</u></b>	<b><u>171,251,719</u></b>

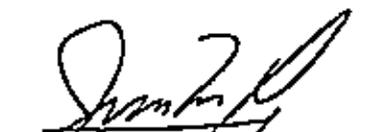
  
 Sta. Marlene Naranjo  
 Contadora General

**LETERAGO DEL ECUADOR S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecidos)</u>
INGRESOS ORDINARIOS	16	349,796,668	337,639,282
COSTO DE VENTAS	17	<u>(285,403,977)</u>	<u>(287,271,151)</u>
MARGEN BRUTO		64,392,691	50,368,131
Gastos de administración (a)	17	(19,222,429)	(16,487,516)
Gasto de ventas (a)	17	(34,532,238)	(30,804,068)
Gastos financieros	18	(3,186,296)	(3,056,051)
Otras pérdidas y ganancias	19	<u>162,196</u>	<u>28</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		7,613,924	20,524
Impuesto a la renta:			
Corriente	11	(2,586,129)	(2,307,599)
Diferido	11	<u>(364,914)</u>	<u>272,119</u>
Total		<u>(2,951,043)</u>	<u>(2,035,480)</u>
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO		4,662,881	(2,014,956)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Pérdida / Ganancia actuarial		<u>(163,650)</u>	<u>337,657</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>4,499,231</u>	<u>(1,677,299)</u>

a) Incluye USD 1,343,634 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2016 y USD 559,411 en el año 2015.

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Mario Sepúlveda Ramírez  
Apoderado General

  
Sra. Mariene Naranjo  
Contadora General

**LETIERAGO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en U.S. dólares)**

	Capital social	Reserva legal	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales restablecidos al 1 de enero del 2015	25,765,223	863,528	(1,266,553)	4,896,015	30,258,213
Transferencia a reserva legal	-	306,516	-	(306,516)	-
Otro resultado integral del año	-	-	337,657	-	337,657
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(2,014,956)	(2,014,956)
Saldos iniciales restablecidos al 31 de diciembre del 2015	25,765,223	1,170,044	(928,896)	2,574,543	28,580,914
Transferencia a reserva legal	-	113,452	-	(113,452)	-
Otro resultado integral del año	-	-	(163,650)	-	(163,650)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	4,662,881	4,662,881
Saldos al 31 de diciembre del 2016	25,765,223	1,283,496	(1,092,546)	7,123,972	33,080,145

Ver notas a los estados financieros

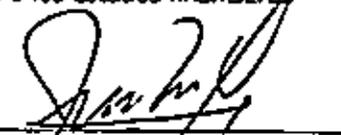
  
Sr. Mario Sepúlveda Ramírez  
Apoderado General

  
Sr. Mariéne Naranjo  
Contadora General

**LETERAGO DEL ECUADOR S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecidos)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		341,023,968	331,670,321
Pagado a proveedores y empleados		(336,120,825)	(336,959,985)
Intereses pagados	18	(248,848)	(2,905,394)
Intereses ganados	16	<u>91,303</u>	<u>201,335</u>
Efectivo neto proveniente de / (utilizado en) actividades de operación		<u>4,745,598</u>	<u>(7,993,723)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	7	(1,863,602)	(3,232,550)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos		233,708	59,250
Adquisición de intangibles	8	<u>(69,370)</u>	<u>(45,399)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1,699,264)</u>	<u>(3,218,699)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Obligaciones bancaras corto plazo		(2,342,648)	3,024,733
Obligaciones bancaras largo plazo		<u>402,179</u>	<u>505,402</u>
Efectivo neto (utilizado en) / proveniente de actividades de financiamiento		<u>(1,940,469)</u>	<u>3,530,135</u>
Aumento / (Disminución) neta del efectivo y sus equivalentes		1,105,865	(7,682,287)
Saldo al comienzo del año		<u>8,322,766</u>	<u>16,005,053</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	3	<u><b>9,428,631</b></u>	<u><b>8,322,766</b></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Mario Sepúlveda Ramírez  
Apoderado General  
Srta. Mariene Naranjo  
Contadora General

## LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Leterago del Ecuador S.A. se constituyó el 15 de mayo del 2002. Su objeto social es la comercialización de productos farmacéuticos, químicos, alimenticios, veterinarios, agropecuarios, de perfumería, cosméticos y demás productos relacionados con su objeto social.

Con fecha 18 de febrero del 2013 mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas se aprueba la reforma a los estatutos de la compañía con el fin de ampliar su objeto social, el cual será, la importación, exportación, compra, venta, promoción, almacenamiento, distribución, comercialización, acondicionamiento, producción, elaboración fabricación, por sí misma o a través de terceros, para sí misma o para terceros; mediante cualquier método, de toda clase de productos farmacéuticos y medicamentos de uso humano y/o veterinario, así como cualquier bien o servicio relacionado con la salud humana y veterinaria como auxiliares.

Las operaciones de Leterago del Ecuador S.A. corresponden principalmente a la comercialización de medicamentos de uso humano y productos terminados provistos por laboratorios bajo condiciones previamente establecidas en los contratos de acuerdo de distribución. La Compañía ha suscrito contratos de distribución de mercaderías con: Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., Medicamenta Ecuatoriana S.A., Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., Laboratorio Lazar Ecuador S.A., Biotoscana Ecuador S.A., Laboratorios Siegfried S.A., Aspenpharma S.A., Takeda Ecuador Cia. Ltda., Baxter Ecuador S.A., Grupofarma del Ecuador S.A., Química Ariston Ecuador Cia. Ltda., Genéricos Nacionales Gena S.A., Unipharm del Ecuador S.A., Totalcorp S.A., Genommalab Ecuador S.A., Faes Farma del Ecuador S.A., Frisonex Frison Importadora Exportadora Cia. Ltda., Corporación Magma Ecuador S.A y Farmasileta S.A.

Por medio de los contratos de distribución Leterago del Ecuador S.A., se compromete a salvaguardar los productos desde el momento de su ingreso en bodega y a entregar servicios adicionales estipulados en los respectivos acuerdos.

#### 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

##### 2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

**Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Leterago del Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los

estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Mediante Registro Oficial No. 194 de 28 de febrero de 2014 la Superintendencia de Compañías publicó la Resolución No. SC.DSC.G.14.003 regulando así la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

En cumplimiento de esta Resolución Leterago del Ecuador S.A. preparó también estados financieros consolidados informativos para esta Entidad de Control, que incluye a las compañías Laboratorios Ecuarowe S.A. y Roemmers S.A.

#### Reexpresión de estados financieros del año previo

Durante el año 2016 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2015 han sido restablecidos. El efecto de la corrección del error es disminuir los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2015 en USD 2,965,730 y disminuir los inventarios en el mismo valor.

#### MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2016, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
NIC 1	Presentación de estados Financieros: Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
NIC 19 (1)	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

#### (1) Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

El IASB en las Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014 emitió una enmienda a la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, acerca de la tasa de descuento a ser utilizada en las obligaciones de beneficios posteriores al empleo (jubilación patronal, desahucio; y, otros beneficios posteriores al empleo).

Las enmiendas a la NIC 19 aclaran que los bonos corporativos de alta calidad usados para estimar la tasa de descuento para los beneficios posteriores al empleo deben ser emitidos en la misma moneda en que se paguen los beneficios y no a nivel de país como se establecía en la norma antes de ser modificada. Esas enmiendas resultarían en que la profundidad o amplitud del mercado para los bonos corporativos de alta calidad sea valorada a nivel de la moneda.

En Ecuador, la moneda de curso legal es el dólar de los Estados Unidos de América y es en la cual se pagarán los beneficios posteriores al empleo. La norma nos dice que debemos identificar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, en el país no existe ese mercado, pero sí en los Estados Unidos de América, por lo que, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad de los Estados Unidos de América y no puede tomarse de referencia a otro tipo de tasas de rendimiento.

Las enmiendas aplican a partir del comienzo del primer período comparativo presentado en los estados financieros en los cuales las enmiendas son aplicadas por primera vez. Cualquier ajuste inicial que surja debe ser reconocido en ganancias retenidas al comienzo de ese período. Por lo tanto la enmienda debe ser aplicada de forma retrospectiva es decir al 1 de enero de 2015 (31 diciembre 2014).

La Compañía ha aplicado esta modificación de forma retrospectiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a otros resultados integrales y utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 (Ver nota 13).

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y entendido para su reconocimiento.

Los principales juicios y supuestos en relación con hechos futuros propensos a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

**Estimación de incobrables.-** La estimación para cuentas dudosas 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. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.-** La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada es necesaria y se espera utilizar este importe para cubrir el deterioro de los inventarios obsoletos.

**Vida útil de Propiedad, muebles y equipos.-** La propiedad, muebles y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos 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. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2016 es razonable.

**Deterioro de Propiedad, muebles y equipos.-** Leterago del Ecuador S.A. estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, muebles y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

**Activos por impuesto a la renta diferido.-** Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

**Arrendamientos operativos.-** Para el funcionamiento de sus operaciones, la Compañía paga un importe por servicios de arrendamiento de sus oficinas y reconoce un gasto a medida

que dicho arriendo se ha devengado. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que no retiene para sí los riesgos o derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

### **2.3 EFECTIVO Y BANCOS**

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

### **2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS**

Los inventarios se encuentran medidos al menor valor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

Cuando lo amerita, los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (rotación, caducidad, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su uso o venta y registrada en los resultados del ejercicio.

### **2.5 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS**

**Reconocimiento.-** Se reconoce como propiedad, muebles y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedad, muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, muebles y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan propiedades, muebles y equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, muebles y equipos requiere ser reemplazado, este es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, muebles y equipos.

**Método de depreciación, vida útil y valor residual.**- El costo de la propiedad, muebles y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoseles tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones, muebles, enseres, equipos de oficina y maquinaria	10
Edificios	31 - 50
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**Baja de propiedad, muebles y equipos.**- La propiedad, muebles y equipos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de instalaciones, muebles y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.**- Al final de cada período, Leterago del Ecuador S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## 2.6 **ACTIVOS INTANGIBLES**

**Reconocimiento.**- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

La amortización de los activos intangibles es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

## 2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente.**- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

**Impuestos diferidos.**- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imposables o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imposables.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

**Impuestos corrientes y diferidos.**- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

## 2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. Algunas provisiones se miden aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su

cancelación. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

## **2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS**

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio), es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiere su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.-** La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones.-** La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del periodo. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## **2.10 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS**

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el periodo estipulado en el acuerdo.

## **2.11 INGRESOS**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Ingresos por venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

**Ingresos por prestación de servicios.-** Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen de acuerdo a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

**Ingresos financieros.-** Los ingresos por intereses 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.

## **2.12 COSTOS Y GASTOS**

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **2.13 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

## **2.14 ACTIVOS FINANCIEROS**

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 76 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados como gasto o ingreso.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

## 2.15 PASIVOS FINANCIEROS

**Pasivos financieros e Instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.-** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Pasivos financieros medidos al costo amortizado.-** Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**Préstamos.-** Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 169 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

**Baja de un pasivo financiero.-** Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

## 3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	51,520	74,821
Bancos	<u>9,377,111</u>	<u>8,247,945</u>
Total	<u>9,428,631</u>	<u>8,322,766</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Difare S.A.	14,371,582	12,654,272
Econofarm S.A.	12,802,783	10,924,361
Farmacias y Comisnatos de Medicina	8,854,402	8,132,462
Farmaentace Cía. Ltda.	7,071,628	5,888,431
Cientes Varios	34,671,393	32,302,753
Estimación para cuentas incobrables	<u>(1,248,073)</u>	<u>(481,873)</u>
Subtotal	<u>76,523,715</u>	<u>69,420,406</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	461,643	452,498
Anticipo proveedores	63,057	189,537
Cuentas por cobrar SRI	2,033,113	1,025,928
Otras cuentas por cobrar	2,554,399	5,932,658
Varias	475,716	216,658
Subtotal	<u>5,587,928</u>	<u>7,817,279</u>
Total	<u>82,111,643</u>	<u>77,237,685</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 76 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

El movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	481,873	445,542
Costigos	(215,426)	(47,796)
Estimación del año	<u>981,626</u>	<u>84,127</u>
Saldos al fin del año	<u>1,248,073</u>	<u>481,873</u>

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	55,531,367	53,894,114
De 31 a 90 días	18,869,585	13,299,650
De 91 a 180 días	945,582	1,291,075
De 181 a 360 días	1,489,785	702,108
Más de 361 días	935,469	715,332
	<u>77,771,788</u>	<u>69,902,279</u>

**5. INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios	78,285,037	95,754,030
Materia prima	993,661	1,794,593
Materiales	1,137,239	1,188,804
Producción en proceso	26,266	68,803
Inventarios en tránsito	3,592,683	3,218,514
Otros inventarios	52,894	43,180
Estimación por obsolescencia de inventarios	<u>(843,550)</u>	<u>(1,243,013)</u>
Total	<u>83,244,230</u>	<u>100,824,911</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la estimación de inventarios por obsolescencia se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	1,243,013	1,171,725
Estimación	-	1,501,963
Castigos (bajas)	<u>(399,463)</u>	<u>(1,430,675)</u>
Saldos al final del año	<u>843,550</u>	<u>1,243,013</u>

**6. PAGOS ANTICIPADOS**

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros anticipados y total	<u>883,142</u>	<u>741,915</u>

**7. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS**

Un resumen de la propiedad, muebles y equipos es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(en U.S. dólares)	
Costo	18,130,669	16,954,000
Depreciación acumulada	<u>(6,039,368)</u>	<u>(5,325,028)</u>
Importe neto	<u>12,091,301</u>	<u>11,628,972</u>
<b>CLASIFICACIÓN:</b>		
Terrenos	1,933,167	1,933,167
Edificios	5,208,971	5,187,104
Instalaciones	1,204,776	1,268,013
Maquinaria y equipos	893,603	842,117
Equipos de computación	271,107	332,749
Muebles y enseres	454,175	471,009
Vehículos	1,823,560	1,442,013
Obras en proceso	<u>301,862</u>	<u>151,200</u>
Total propiedad, muebles y equipos, neto	<u>12,091,301</u>	<u>11,628,972</u>

El movimiento de la propiedad, muebles y equipo, es como sigue:

	Terreno	Edificio	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Equipos de computación	Muebles y sillas	Vehículos	Obras en proceso	Total
<b>Costo:</b>									
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,933,167	4,011,087	2,243,972	1,102,703	1,312,955	551,042	2,759,902	-	13,914,828
Adiciones	-	1,502,636	224,417	229,347	197,557	137,082	791,310	151,200	3,232,549
Retiros / bajas	-	-	-	-	(5,452)	(8,253)	(179,672)	-	(193,377)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,933,167	5,522,723	2,468,389	1,332,050	1,505,060	679,871	3,371,540	151,200	16,954,000
Adiciones	-	-	158,332	186,058	150,739	45,649	1,008,431	314,393	1,863,602
Retiros / bajas	-	-	-	-	(38,582)	-	(648,351)	-	(686,933)
Redasignaciones y/o ajustes	-	163,731	-	-	-	-	-	(163,731)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,933,167	5,676,454	2,626,721	2,518,108	1,617,217	725,520	3,731,620	301,862	18,130,669
<b>Depreciación acumulada:</b>									
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	205,753	984,087	378,510	962,974	157,296	1,496,465	-	4,185,085
Gasto depreciación	-	129,866	215,489	111,423	213,822	55,505	557,994	-	1,274,099
Retiros / bajas	-	-	-	-	(4,485)	(3,939)	(125,732)	-	(134,156)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	325,619	1,199,576	489,933	1,172,311	208,862	2,928,727	-	5,325,028
Gasto depreciación	-	141,864	222,497	134,572	211,877	62,483	556,468	-	1,329,761
Retiros / bajas	-	-	-	-	(38,158)	-	(577,135)	-	(615,293)
Redasignaciones y/o ajustes	-	-	(128)	-	-	-	-	-	(128)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	467,483	1,421,945	624,505	1,346,030	271,345	1,908,060	-	6,039,368
<b>Saldo neto:</b>									
Al 31 de diciembre del 2015	1,933,167	5,187,104	1,268,813	842,117	332,749	471,009	1,442,813	151,200	11,628,972
Al 31 de diciembre del 2016	2,933,167	5,209,971	1,204,776	893,603	271,187	454,175	1,823,560	301,862	12,091,301

## 8. **ACTIVOS INTANGIBLES**

Los activos intangibles se resumen:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(en U.S. dólares)	
Costo	271,042	201,672
Amortización acumulada	<u>(181,019)</u>	<u>(129,633)</u>
Total activo intangible, neto	<u>90,023</u>	<u>72,039</u>

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

	<b>Software</b>
<b>Costo</b>	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	156,273
Adiciones	<u>45,399</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	201,672
Adiciones	<u>69,370</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>271,042</u>
<b>Amortización acumulada</b>	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	99,497
Gasto amortización	<u>30,136</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	129,633
Gasto amortización	<u>51,386</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>181,019</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	<u>90,023</u>

## 9. **OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
	<b>Corriente</b>	<b>No Corriente</b>	<b>Corriente</b>	<b>No Corriente</b>
Banco Bolivariano C.A. (1)	-	-	4,000,000	-
Banco de la Producción				
Produbanco S.A. (2)	<u>1,901,662</u>	<u>907,581</u>	<u>237,233</u>	<u>505,402</u>
Total	<u>1,901,662</u>	<u>907,581</u>	<u>4,237,233</u>	<u>505,402</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a un préstamo sobre firmas, a una tasa promedio de interés del 8.83%, cuyo vencimiento es el 29 de agosto del 2016. El préstamo podrá garantizarse con prenda/s, hipoteca/s, fideicomiso mercantil en garantía o cualquier otro instrumento de ser solicitado por el Banco.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a cuatro préstamos sobre firmas para financiar la adquisición de vehículos para la Compañía, con tasa de interés promedio del 8.56% anual con vencimientos en abril 2017; octubre del 2018 y noviembre 2019.

Al 31 de diciembre del 2015 corresponden a dos obligaciones para financiar la adquisición de vehículos para la Compañía, con tasas de interés del 9.5% anual con vencimientos en octubre 15 y 29 del 2018.

#### 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 01, 2015</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>			
Proveedores locales	70,616,028	74,986,826	71,778,260
Proveedores del exterior	51,790,953	56,560,290	36,201,075
Compañías relacionadas (Nota 20)	<u>122,826</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>122,529,807</u>	<u>131,547,116</u>	<u>107,979,335</u>
<b>Otras cuentas por pagar:</b>			
Compañías relacionadas (Nota 20)	17,777,110	17,777,110	17,777,110
Otras cuentas por pagar	1,137,530	6,502,627	4,034,245
Provisión por devolución de inventario	722,360	1,278,154	974,159
IESS por pagar	348,514	321,694	300,524
Empleados	572,593	617,932	502,922
15% Participación trabajadores años anteriores (1)	69,214	69,214	69,214
Varias	<u>155,204</u>	<u>481,798</u>	<u>394,134</u>
Subtotal	<u>20,782,525</u>	<u>27,048,529</u>	<u>24,052,308</u>
Total	<u>143,312,332</u>	<u>158,595,645</u>	<u>132,031,643</u>

(1) Durante el año 2016 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros de los años 2008 y 2010, debido a que no se registró el monto por participación trabajadores por la compañía de dichos años por USD 60,776 y 8,438 respectivamente. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2014 han sido restablecidos. El efecto de la corrección del error es disminuir los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2014 en USD 69,214 e incrementar el valor del pasivo cuentas por pagar empleados en el mismo valor.

#### 11. IMPUESTOS

##### IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por Impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por Impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Crédito tributario de IVA	262,389	212,385
Anticipo IVA retenido	65,753	61,064
Impuestos pagados por anticipado	<u>762,674</u>	<u>1,007,185</u>
Total	<u>1,090,816</u>	<u>1,280,635</u>

<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Contribución Solidaria	1,811	-
Impuesto al valor agregado en ventas	400,381	271,129
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	317,415	381,902
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	91,376	70,880
Impuesto a la salida de divisas	<u>2,650,606</u>	<u>2,868,561</u>
Total	<u>3,461,589</u>	<u>3,592,472</u>

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.-** La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos restablecidos	7,613,924	20,524
Ajuste NIC 19	-	<u>3,149,472</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>7,613,924</u>	3,169,996
Gastos no deducibles	1,879,291	2,569,802
Otras rentas exentas	-	(64,006)
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	<u>9,601</u>
Utilidad gravable	<u>9,493,215</u>	<u>5,685,393</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>2,088,507</u>	<u>1,250,786</u>
Anticipo calculado impuesto renta cargado a resultados (2)	2,586,129	2,307,599
Impuesto a la renta diferido	<u>364,914</u>	<u>(272,119)</u>
Total	<u>2,951,043</u>	<u>2,035,480</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2016 fue de USD 2,586,129; el impuesto a la renta causado es de USD 2,088,507; en consecuencia, la Compañía registró USD 2,586,129 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(1,007,185)	(1,025,928)
Reclasificación	1,007,185	1,025,928
Provisión del año	2,586,129	2,307,599
Impuestos anticipados	<u>(3,348,803)</u>	<u>(3,314,784)</u>
Saldos al final del año	<u>(762,674)</u>	<u>(1,007,185)</u>

Los impuestos anticipados corresponden a retenciones en la fuente de Impuesto a la renta.

**Saldos del Impuesto diferido.-** Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2016</u>		Saldos al fin del año
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año (en U.S. dólares)	Reconocido en los resultados	
<b>Activos por impuestos diferidos en relación a:</b>					
Provisión de jubilación patronal	131,097	22,585	153,682	(153,682)	-
Provisión por devolución de producto	214,315	66,879	281,194	(122,275)	158,919
Provisión mercadería deteriorada	<u>93,903</u>	<u>179,533</u>	<u>273,436</u>	<u>(97,855)</u>	<u>185,581</u>
Total	439,315	268,997	708,312	(363,812)	344,500
<b>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</b>					
Vehículos	<u>(4,742)</u>	<u>3,122</u>	<u>(1,620)</u>	<u>(1,102)</u>	<u>(2,722)</u>
Activos (pasivos) por impuestos diferidos, netos	<u>434,573</u>	<u>272,119</u>	<u>706,692</u>	<u>(364,914)</u>	<u>341,778</u>

**Precios de Transferencia.-** Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2017. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	645,054	793,353
Participación trabajadores	<u>1,343,634</u>	<u>559,411</u>
Total	<u>2,188,688</u>	<u>1,352,764</u>

**Participación a Trabajadores.-** De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	559,411	869,722
Pagos efectuados	(559,411)	(869,722)
Provisión del año	<u>1,343,634</u>	<u>559,411</u>
Saldos al fin del año	<u>1,343,634</u>	<u>559,411</u>

### 13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación patronal.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Desahucio.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	3,398,490	2,998,524
Desahucio	<u>1,063,745</u>	<u>973,231</u>
Total	<u>4,462,235</u>	<u>3,971,755</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<b>2016</b>		
	Jubilación patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos al inicio del año	2,998,524	973,231	3,971,755
Provisión del año	458,722	157,705	616,427
Costo financiero	130,736	42,433	173,169
Pérdida actuarial	94,293	69,357	163,650
Beneficios pagados	(86,786)	(178,981)	(265,767)
Efecto de liquidaciones anticipadas	(196,999)	-	(196,999)
Saldos al fin del año	<u>3,398,490</u>	<u>1,063,745</u>	<u>4,462,235</u>

	<b>2015</b>		
	Jubilación patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos al inicio del año	2,908,857	801,899	3,710,756
Provisión del año	524,566	332,402	856,968
Costo financiero	118,100	32,558	150,658
Ganancia actuarial	(270,940)	(66,717)	(337,657)
Beneficios pagados	(25,571)	(126,911)	(152,482)
Efecto de liquidaciones anticipadas	(256,488)	-	(256,488)
Saldos al fin del año	<u>2,998,524</u>	<u>973,231</u>	<u>3,971,755</u>

La Compañía por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido restablecidos. Los saldos restablecidos se detallan seguidamente:

Balance de Situación	1/1/2015		31/12/2015	
	<u>1/1/2015</u>	<u>Restablecido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>Restablecido</u>
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	2,172,039	2,172,039	2,703,943	3,710,756
Costo laboral por servicios actuales	340,559	340,559	436,303	717,734
Interés neto (costo financiero)	150,272	150,272	174,356	150,658
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	111,333	320,429	68,926	(129,779)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (Beneficios pagados)	148,407	958,734	73,895	(360,360)
Costo de servicios pasados	-	-	(152,482)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	127,067	139,234
Obligación por Beneficios Definidos al final del período	<u>(100,858)</u>	<u>(100,858)</u>	<u>(170,329)</u>	<u>(256,488)</u>
	<u>2,703,943</u>	<u>3,710,756</u>	<u>3,261,679</u>	<u>3,971,755</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2016</u>	%	<u>2015</u>
Tasa(s) de descuento	4.14		4.36
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

#### 14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la Compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, 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.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

##### Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

#### **Riesgo de precio**

Los precios de los medicamentos son controlados por el gobierno ecuatoriano. Frente a estas situaciones, la Compañía implementa acciones y estrategias desarrolladas por el departamento de Mercadeo y Ventas para cumplir con las disposiciones legales vigentes.

#### **Riesgo de liquidez**

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (E). Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

#### **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

#### **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 los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: 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, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

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

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	9,428,631	8,322,766
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	82,111,643	77,237,685
Otros activos corrientes	<u>32,668</u>	<u>20,570</u>
Total activos financieros	<u>91,572,942</u>	<u>85,581,021</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 9)	2,809,243	4,742,635
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>143,312,332</u>	<u>158,595,645</u>
Total pasivos financieros	<u>146,121,575</u>	<u>163,338,280</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 15. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 el capital social es de US\$ 25,765,223 dividido en veinticinco millones setecientos sesenta y cinco mil doscientos veintitrés dólares acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 dólar cada una.

### RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

### RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	2,541,652	4,863,124
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	32,891	32,891
Transferencia reserva legal	(113,452)	(306,516)
Utilidad / Pérdida del ejercicio	<u>4,662,881</u>	<u>(2,014,956)</u>
Total	<u>7,123,972</u>	<u>2,574,543</u>

Las siguientes partidas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.**– Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

#### 16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	345,083,245	334,659,547
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	816,342	493,857
Intereses ganados	91,303	201,335
Otros ingresos	<u>3,805,778</u>	<u>2,284,543</u>
Total	<u>349,796,668</u>	<u>337,639,282</u>

#### 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	285,403,977	287,271,151
Gastos de administración	19,222,429	16,487,516
Gasto de ventas	<u>34,532,238</u>	<u>30,804,068</u>
Total	<u>339,158,644</u>	<u>334,562,735</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	285,403,977	287,271,151
Gasto por beneficios a los empleados (1)	19,337,958	37,507,734
Depreciaciones y amortizaciones	1,381,018	1,304,234
Arrendos	959,792	689,764
Seguros	1,500,685	1,262,759
Transporte	3,220,841	3,238,316
Honorarios	230,638	240,928
Mantenimiento	555,204	589,607
Impuestos, contribuciones y otros	1,010,264	411,684
Movilidad	472,765	452,991
Mercadería Deteriorada	2,247,031	1,515,679
Seguridad	799,042	778,061
Costo Bonificación	4,452,845	3,359,461
Muestras Médicas	5,063,678	5,135,544
Promoción y Publicidad	5,327,052	4,304,478
Registros Sanitarios	504,050	537,600
Gasto Reacondicionamiento	167,771	158,235
Gastos de viaje	730,964	751,619
Gasto de distribución	462,751	510,421
Gasto de comunicación	234,455	245,109
Servicios básicos	389,122	373,714
Otros Gastos	4,706,741	3,923,646
<b>Total</b>	<b><u>339,158,644</u></b>	<b><u>334,562,735</u></b>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	5,920,683	5,300,174
Horas Extras	500,459	840,309
Aporte Patronal	1,481,905	1,377,913
Premios	794,196	420,005
Comisiones	4,429,921	4,368,936
Participación trabajadores	1,343,634	559,411
Jubilación patronal y desahucio	616,427	806,969
Capacitación	197,636	255,403
Décimo Tercer sueldo	1,016,399	947,137
Décimo Cuarto sueldo	258,444	231,414
Fondo de reserva	858,075	846,260
Vacaciones	612,137	512,590
Leyes sociales	46,965	36,081
Seguro de vida	34,973	36,434
Seguro de salud	371,145	293,704
Indemnización legal por despido	638,102	478,567
Uniformes	216,857	196,427
<b>Total</b>	<b><u>19,337,958</u></b>	<b><u>17,507,734</u></b>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 708 y 683 empleados respectivamente.

**18. GASTOS FINANCIEROS**

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Gasto financiero	2,956,197	2,849,150
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	173,169	150,657
Comisiones y gastos bancarios	<u>56,930</u>	<u>56,244</u>
Total	<u>3,186,296</u>	<u>3,056,051</u>

**19. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad en venta de activos fijos y total	<u>162,196</u>	<u>28</u>

**20. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
MOLEFIND LIMITED	25,079,649	97.34
JOLBURY LIMITED	<u>685,574</u>	<u>2.66</u>
Total	<u>25,765,223</u>	<u>100.00</u>

(a) **Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
<b>COMPRAS</b>				
Roemmers S.A.	Control	Local	<u>90,000</u>	<u>-</u>
<b>GASTO ARRIENDO</b>				
Roemmers S.A.				
Arriendo registro sanitario	Control	Local	<u>359,000</u>	<u>384,000</u>
<b>GASTO MANTENIMIENTO REGISTROS SANITARIOS</b>				
Laboratorios Ecuarowe S.A.	Control	Local	<u>86,000</u>	<u>96,000</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales (Nota 10)</b>				
Roemmers S.A.	Control	Local	116,694	-
Laboratorios Ecuarowe S.A.	Control	Local	6,132	-
			<u>122,826</u>	<u>-</u>
<b>Otras cuentas por pagar (Nota 10)</b>				
Molefind Limited	Capital	Exterior	17,599,339	17,599,339
Jolbury Limited	Capital	Exterior	<u>177,771</u>	<u>177,771</u>
			<u>17,777,110</u>	<u>17,777,110</u>

(b) Transacciones significativas

Al 31 de diciembre, las transacciones significativas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
COMPRAS:		
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.	47,940,092	63,534,043
Medicamenta Ecuatoriana S.A.	38,905,184	43,022,613
Laboratorios Bago Del Ecuador S.A.	32,919,309	30,439,562
Laboratorios Siegfried S.A.	49,422,807	51,754,026
Aspenpharma S.A.	28,491,963	29,101,131
Ph Trans Pharma S.A.	24,352,410	39,907,629
Intercom Warenhandels - Gmbh	2,498,016	4,983,508
International Pharma Trader Corp.	1,950,305	3,218,698
Grupofarma Del Ecuador S.A.	14,503,740	20,548,604
Química Ariston Ecuador Cía. Ltda.	6,386,167	.
Takeda Ecuador Cía. Ltda.	4,976,417	.
Blotoscana Ecuador S.A.	3,419,135	.
Baxter Ecuador S.A.	2,622,512	.
Unipharm Del Ecuador S.A.	2,269,158	.
Laboratorios Lazar Ecuador S.A.	2,101,919	.
Genéricos Nacionales Gena S.A.	1,779,172	.
Faes Farma Del Ecuador S.A.	1,580,616	.
Frisonex Cía. Ltda.	1,360,796	.
Genommalab Ecuador S.A.	941,682	.
Totalcorp S.A.	891,642	.
Farmasiesia S.A.	645,264	.
Corporación Magma del Ecuador S.A.	304,595	.
Total	<u>270,263,901</u>	<u>286,509,814</u>

Las compras corresponden a productos disponibles para la venta.

(c) Administración y dirección

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de Leterago del Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	151,373	144,556
Otros beneficios a ejecutivos	<u>36,344</u>	<u>36,179</u>
Total	<u>187,717</u>	<u>180,735</u>

La compensación de los ejecutivos clave se determina en base al rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## 21. COMPROMISOS

### Autorización de uso de Registros Sanitarios

- Con fecha 22 de agosto del 2011, la compañía Roemmers S.A. autoriza a la empresa Leterago del Ecuador S.A. a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A. será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios otorgados a Roemmers S.A. por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Roemmers S.A. actualmente, y solicitará los acuerdos de precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.
- Con fecha 26 de julio del 2011, la compañía Laboratorios Ecuarowe S.A. autoriza a la empresa Leterago del Ecuador S.A. a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A. será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios otorgados a Laboratorios Ecuarowe S.A. por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Laboratorios Ecuarowe S.A. actualmente, y solicitará los acuerdos de precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.

### Contrato de prestación de servicios de transporte de producto

Con fecha 1 de septiembre del 2012 la Compañía celebra un contrato de prestación de servicios de transporte con Quick Delivery S.A. quien prestará el servicio de recepción de los bultos cerrados y rotulados de los productos en corrugados en su área de despachos en la ciudad de Guayaquil. La vigencia del contrato es hasta el 31 de agosto del 2016. Con fecha 1 de septiembre del 2016 se renueva el contrato por dos años cuatro meses, siendo su vencimiento el 31 de diciembre del 2018.

## 22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2016 existen los siguientes juicios:

- Juicio que se tramita en el Juzgado Veinte y Cuatro de lo Civil en la ciudad de Guayaquil, ahora Unidad de lo Civil y Mercantil del Guayas en contra del señor Javier Francisco Pérez Gómez. Cuantía: USD 15,000. Este juicio está para dictarse sentencia.
- Juicio que se tramita en el Juzgado Tercero de lo Civil de la ciudad de Latacunga, hoy Unidad Judicial Civil, en contra del señor Jorge Fernández Escobar y Otro. La cuantía del juicio es de USD 10,000. Este juicio se terminó y está por ejecutarse la sentencia dictada.

- Juicio que se tramita en el Juzgado Segundo de lo Civil de Pichincha en contra del señor Fernando Xavier Dávila Marañón y María Fernanda Mayorga Gutiérrez. Se dictó el mandamiento de ejecución y los demandados no han pagado ni han dimido bienes para embargo. La cuantía actualmente asciende a USD 200,000. Se están realizando investigaciones para dar con los bienes muebles inmuebles, enseres para embargar y recuperar el valor adeudado.
- Juicio que se tramita en el Juzgado Cinco de lo Civil de Pichincha en contra del señor Guillermo Fabián Villamarín Sevilla y Ruth Elena Benalcázar Villagómez. Se dictó el mandamiento de ejecución y los demandados no han cubierto la obligación ni han dimido bienes para embargo. La cuantía asciende a USD 16,000. Se están realizando investigaciones para dar con los bienes de ellos para embargar y cobrar lo que adeudan.

El abogado de la compañía que lleva estos juicios manifiesta que se han agotado procedimiento de estos juicios con sentencia ejecutoriada y mandamiento de ejecución, puesto que se han localizado a los demandados y bienen bienes para tener éxito en el cobro de lo adeudado. No existe ningún inconveniente que perjudique los intereses de la Compañía.

### **23. REGULACIÓN DE PRECIOS**

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la "Ley Orgánica de Salud", la cual en su artículo 159 establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, de conformidad con la ley. El "Reglamento para la Fijación de Precios de los Medicamentos de Uso y Consumo Humano" vigente fue suscrito el 14 de julio del 2014, mediante Decreto Ejecutivo No. 400, emitido en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 299 del 29 de julio del 2014. Este decreto tiene la finalidad de 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. Los regímenes de fijación de precios que establece el mencionado decreto, según el artículo noveno son: Fijación Directa de Precios, Liberado de Precios, y Regulado de Fijación de Precios. El Régimen Regulado de Fijación de Precios consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos; este precio techo será el equivalente a la mediana de los precios de venta al público del mercado privado de los medicamentos participantes en el segmento correspondiente; excluyendo aquellos precios que se consideran abólicos.

### **24. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 10 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### **25. APRDBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de Leterago del Ecuador S.A. el 10 de febrero del 2017 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



**"LETERAGO DEL ECUADOR S.A."**

**CONTENIDO:**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de  
Leterago del Ecuador S.A.

### ***Opinión***

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados de la compañía Leterago del Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera consolidada al 31 de diciembre del 2016, el estado del resultado integral consolidado, el estado de cambios en el patrimonio consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Compañía y las compañías integrantes del grupo económico al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados integrales y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### ***Fundamento de la opinión***

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el país, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### ***Responsabilidad de la Administración del Grupo en relación con los estados financieros consolidados***

3. La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el Grupo en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento.

Los encargados de la Administración del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de Información financiera del Grupo.

*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la anulación del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, así como las revelaciones hechas por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la Administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un ente en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la empresa deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la compañía Leterago del Ecuador S.A., entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que fueron planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

*Otros asuntos*

5. Como se explica en las notas 2 y 13 a los estados financieros consolidados adjuntos, por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, las Compañías efectuaron una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros consolidados en el año 2015 han sido restablecidos.

6. Tal como se explica en la Nota 2, Leterago del Ecuador S.A. en cumplimiento a la Resolución No. SC.DSC.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías de 28 de febrero de 2014 que regula la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas, los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados con fines informativos para esta Entidad de Control e incluye a las compañías Laboratorios Ecuarowe S.A. y Roemmers S.A.

Febrero 10, 2017

*TC Audit*

TC Audit Cia. Ltda.  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 1038

*Cristina Trujillo*

Dra. Cristina Trujillo  
Socia  
Licencia No. 28301

**LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en U.S. dólares)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31.</b>		<b>Enero 1.</b>
		<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
				<b>(Restablecidos)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y bancos	3	9,851,271	9,010,661	16,518,253
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	82,192,097	77,328,929	70,876,743
Inventarios	5	83,244,230	100,824,911	72,316,496
Activos por impuestos corrientes	11	1,092,643	1,203,995	1,255,324
Pagos anticipados	6	883,142	743,055	656,807
Otros activos corrientes		<u>32,668</u>	<u>20,570</u>	<u>21,570</u>
Total activos corrientes		<u>177,296,051</u>	<u>189,212,121</u>	<u>161,645,193</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedad, muebles y equipos	7	11,918,782	11,523,281	9,701,008
Activos intangibles	8	426,263	206,439	258,376
Activos por impuestos diferidos	11	341,778	708,772	435,794
Cuentas por cobrar largo plazo	4	<u>137,154</u>	<u>137,154</u>	<u>137,154</u>
Total activos no corrientes		<u>12,823,977</u>	<u>12,575,646</u>	<u>10,532,332</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>190,120,028</u>	<u>201,787,767</u>	<u>172,177,525</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

  
Sr. Mario Sepúlveda Ramírez  
Apoderado General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b>
		<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
			<b><u>(Restablecidos)</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	9	1,901,662	4,237,233
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	143,212,946	158,613,407
Pasivos por impuestos corrientes	11	3,466,876	3,602,483
Obligaciones acumuladas	12	<u>2,216,109</u>	<u>1,378,414</u>
Total pasivos corrientes		<u>150,797,593</u>	<u>167,831,537</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	13	4,554,632	4,067,203
Obligaciones financieras	9	<u>907,581</u>	<u>505,402</u>
Total pasivos no corrientes		<u>5,462,213</u>	<u>4,572,605</u>
Total pasivos		<u>156,259,806</u>	<u>172,404,142</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	15	26,151,836	26,151,836
Aportes futura capitalización		60,000	60,000
Reserva legal		1,465,654	1,352,202
Reserva facultativa		223,414	223,414
Otro resultado integral		(1,090,937)	(930,495)
Resultados acumulados		<u>7,050,255</u>	<u>2,526,668</u>
Total patrimonio		<u>33,860,222</u>	<u>29,383,625</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>190,120,028</u>	<u>201,787,767</u>
			<u>172,177,525</u>

  
 Srta. Marijane Naranjo  
 Contadora General

**LETERRAGO DEL ECUADOR S.A.****ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecidos)</u>
INGRESOS ORDINARIOS	16	349,799,987	337,640,912
COSTO DE VENTAS	17	<u>(285,403,977)</u>	<u>(287,271,151)</u>
MARGEN BRUTO		64,396,010	50,369,761
Gastos de administración (a)	17	(19,236,290)	(16,443,552)
Gasto de ventas (a)	17	(34,532,238)	(30,804,068)
Gastos financieros	18	(3,190,409)	(3,060,274)
Otras ganancias y pérdidas	19	<u>162,196</u>	<u>(35)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		7,599,269	61,832
Impuesto a la renta:			
Corriente	11	(2,595,236)	(2,319,919)
Diferido	11	<u>(366,994)</u>	<u>272,978</u>
Total		<u>(2,962,230)</u>	<u>(2,046,941)</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO		4,637,039	(1,985,109)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Pérdida / Ganancia actuarial		<u>(160,442)</u>	<u>335,078</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>4,476,597</u>	<u>(1,650,031)</u>

a) Incluye USD 1,344,952 de participación a trabajadores de las utilidades en el año 2016 y USD 566,602 en el año 2015.

Ver notas a los estados financieros consolidados

  
Sr. Mario Sepúlveda Ramírez  
Abogado General

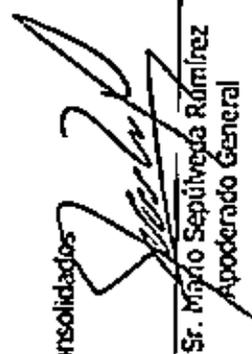
  
Sra. Mariene Naranjo  
Contadora General

**LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en U.S. dólares)**

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva Legal	Reserva facultativa	Otro Resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	26,151,836	1,103,996	1,045,686	-	(1,265,573)	3,997,711	31,033,656
Transferencia a reserva legal	-	-	306,516	-	-	(306,516)	-
Transferencia reserva facultativa	-	(223,414)	-	223,414	-	-	-
Absorción de pérdidas	-	(820,582)	-	-	-	820,582	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	335,078	-	335,078
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(1,985,109)	(1,985,109)
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	26,151,836	60,000	1,352,202	223,414	(930,495)	2,526,668	29,383,625
Transferencia a reserva legal	-	-	113,452	-	-	(113,452)	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	(160,442)	-	(160,442)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	4,637,039	4,637,039
Saldos al 31 de diciembre del 2016	26,151,836	60,000	1,465,654	223,414	(1,090,937)	7,050,255	33,860,222

Ver notas a los estados financieros consolidados

  
Sr. Mario Sepúlveda Roldán  
Apoderado General

  
Sr. Mariene Naranjo  
Contadora General

**LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecidos)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		341,450,251	332,151,800
Pagado a proveedores y empleados		(336,535,733)	(337,251,703)
Intereses pagados	18	(249,718)	(2,905,676)
Intereses ganados	16	91,303	201,586
Impuesto a la renta		<u>(2,160)</u>	<u>(15,592)</u>
Efectivo neto proveniente de / utilizado en actividades de operación		<u>4,753,943</u>	<u>(7,819,585)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipos	7	(1,863,602)	(3,232,550)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos		233,708	59,807
Adquisición de intangibles	8	<u>(342,970)</u>	<u>(45,399)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1,972,864)</u>	<u>(3,218,142)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Obligaciones bancarias corto plazo		(2,342,648)	3,024,733
Obligaciones bancarias largo plazo		<u>402,179</u>	<u>505,402</u>
Efectivo neto utilizado en / proveniente de actividades de financiamiento		<u>(1,940,469)</u>	<u>3,530,135</u>
Aumento / Disminución neto del efectivo y sus equivalentes		840,610	(7,507,592)
Saldo al comienzo del año		<u>9,010,661</u>	<u>16,518,253</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	3	<u>9,851,271</u>	<u>9,010,661</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

  
Sr. Mario Sepúlveda Ramírez  
Apoderado General

  
Sr. Mariene Naranjo  
Contadora General

## **LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Leterago del Ecuador S.A. se constituyó el 15 de mayo del 2002. Su objeto social es la comercialización de productos farmacéuticos, químicos, alimenticios, veterinarios, agropecuarios, de perfumería, cosméticos y demás productos relacionados con su objeto social.

Con fecha 18 de febrero del 2013 mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas se aprueba la reforma a los estatutos de la compañía con el fin de ampliar su objeto social, el cual será, la importación, exportación, compra, venta, promoción, almacenamiento, distribución, comercialización, acondicionamiento, producción, elaboración fabricación, por sí misma o a través de terceros, para sí misma o para terceros; mediante cualquier método, de toda clase de productos farmacéuticos y medicamentos de uso humano y/o veterinario, así como cualquier bien o servicio relacionado con la salud humana y veterinaria como auxiliares.

Las operaciones de Leterago del Ecuador S.A. corresponden principalmente a la comercialización de medicamentos de uso humano y productos terminados provistos por laboratorios bajo condiciones previamente establecidas en los contratos de acuerdo de distribución. La Compañía ha suscrito contratos de distribución de mercaderías con: Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., Medicamenta Ecuatoriana S.A., Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., Laboratorio Lazar Ecuador S.A., Biotoscana Ecuador S.A., Laboratorios Siegfried S.A., Aspenpharma S.A., Takeda Ecuador Cía. Ltda., Baxter Ecuador S.A., Grupofarma del Ecuador S.A., Química Ariston Ecuador Cía. Ltda., Genéricos Nacionales Gena S.A., Unipharm del Ecuador S.A., Totalcorp S.A., Genommalab Ecuador S.A., Faes Farma del Ecuador S.A., Frisonex Frison Importadora Exportadora Cía. Ltda., Corporación Magma Ecuador S.A. y Farmaslesla S.A.

Las principales operaciones del Grupo corresponden principalmente a la importación, comercialización, exportación, distribución, compra y venta de productos relacionados con la medicina farmacéutica y, en general toda clase de productos afines y complementarios al objeto social de las compañías del Grupo.

#### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas contables que aplica Leterago del Ecuador S.A. son consistentes con las políticas que utilizan Laboratorios Ecuarowe S.A. y Roemmers S.A.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

##### **2.1 BASES DE PRESENTACIÓN**

**Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros consolidados adjuntos de la Compañía Leterago del Ecuador S.A. y compañías Laboratorios Ecuarowe S.A. y Roemmers S.A. que constituyen el Grupo Económico comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre

del 2016 y 2015 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de las Compañías. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de las Compañías que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que se miden al valor razonable como se explica en las políticas contables que se incluyen más abajo. El costo histórico, generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Mediante Registro Oficial No. 194 de 28 de febrero de 2014 la Superintendencia de Compañías publicó la Resolución No. SC.DSC.G.14.003 regulando así la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

En cumplimiento de esta Resolución, Leterago del Ecuador S.A. preparó estados financieros consolidados informativos para esta Entidad de Control e incluye a las Compañías Laboratorios Ecuarowe S.A. y Roemmers S.A.

**Bases de consolidación.-** Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las Compañías Leterago del Ecuador S.A., Laboratorios Ecuarowe S.A. y Roemmers S.A.

Todas las transacciones intergrupales relacionadas con los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, flujos de efectivo se eliminan totalmente en la consolidación.

#### **Reexpresión de estados financieros del año previo**

Durante el año 2016 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2015 han sido restablecidos. El efecto de la corrección del error es disminuir los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2015 en USD 2,965,730 y disminuir los inventarios en el mismo valor.

#### **MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NDRMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2016, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
NIC 1	Presentación de estados Financieros: Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
NIC 19 (1)	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

#### **(1) Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento**

El IASB en las Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 emitió una enmienda a la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, acerca de la tasa de descuento a ser utilizada en las obligaciones de beneficios posteriores al empleo (jubilación patronal, desahucio; y, otros beneficios posteriores al empleo).

Las enmiendas a la NIC 19 aclaran que los bonos corporativos de alta calidad usados para estimar la tasa de descuento para los beneficios posteriores al empleo deben ser emitidos en la misma moneda en que se paguen los beneficios y no a nivel de país como se establecía en la norma antes de ser modificada. Esas enmiendas resultarían en que la profundidad o amplitud del mercado para los bonos corporativos de alta calidad sea valorada a nivel de la moneda.

En Ecuador, la moneda de curso legal es el dólar de los Estados Unidos de América y es en la cual se pagarán los beneficios posteriores al empleo. La norma nos dice que debemos identificar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, en el país no existe ese mercado, pero sí en los Estados Unidos de América, por lo que, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad de los Estados Unidos de América y no puede tomarse de referencia a otro tipo de tasas de rendimiento.

Las enmiendas se aplican a partir del comienzo del primer período comparativo presentado en los estados financieros en los cuales las enmiendas son aplicadas por primera vez. Cualquier ajuste inicial que surja debe ser reconocido en ganancias retenidas al comienzo de ese período. Por lo tanto la enmienda debe ser aplicada de forma retrospectiva es decir al 1 de enero de 2015 (31 diciembre 2014).

La Compañía ha aplicado esta modificación de forma retrospectiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a otros resultados integrales y utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 (Ver nota 13).

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración del Grupo basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de las Compañías del Grupo. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales juicios y supuestos en relación con hechos futuros propensos a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

**Estimación de Incobrables.-** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia del Grupo, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.-** La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica del Grupo y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada es necesaria y se espera utilizar este importe para cubrir el deterioro de los inventarios obsoletos.

**Vida útil de Propiedad, muebles y equipos.-** La propiedad, muebles y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos 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. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. El Grupo ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2016 es razonable.

**Deterioro de Propiedad, muebles y equipos.-** El Grupo estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, muebles y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, el Grupo efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

**Activos por Impuesto a la renta diferido.-** Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados del Grupo.

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

**Arrendamientos operativos.-** Para el funcionamiento de sus operaciones, el Grupo paga un importe por servicios de arrendamiento de sus oficinas y reconoce un gasto a medida que dicho arriendo se ha devengado. El Grupo ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que no retiene para sí los riesgos o derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

## **2.3 EFECTIVO Y BANCOS**

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios; estos se presentan como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

## **2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS**

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta y registrada en los resultados del ejercicio.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

## **2.5 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS**

**Reconocimiento.-** Se reconoce como propiedad, muebles y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, el grupo evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedad, muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, muebles y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan propiedades, muebles y equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, muebles y equipos requiere ser remplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, muebles y equipos.

**Método de depreciación, vida útil y valor residual.-** El costo de la propiedad, muebles y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones, muebles, enseres, equipos de oficina y maquinaria	10
Edificios	31 - 50
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**Baja de propiedad, muebles y equipos.-** La propiedad, muebles y equipos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de instalaciones, muebles y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.-** Al final de cada periodo, el Grupo evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## 2.6 **ACTIVOS INTANGIBLES**

**Reconocimiento.-** Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3
Patentes y marcas	5

La amortización de los activos intangibles es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte del Grupo.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deberán someterse a una comprobación de deterioro anual o de existir algún indicio del mismo.

## 2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta constituye la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente.-** Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

**Impuestos diferidos.-** Se calculan sobre las diferencias temporarias (impositivos o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos.

Se reconocerá un pasivo diferido por las diferencias temporarias impositivos relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que el Grupo es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles relacionadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos deberá revisarse al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. El Grupo realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos diferidos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos. En los estados financieros consolidados, el Grupo no compensa activos por impuestos diferidos de una compañía, con pasivos por impuestos diferidos de otra compañía, debido a que el impuesto a la renta es determinado y pagado por cada compañía individualmente.

**Impuestos corrientes y diferidos.-** Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

## **2.8 PROVISIONES**

Las provisiones son reconocidas el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. Algunas provisiones se miden aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

## **2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS**

**Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación Patronal y desahucio.-** El importe de las obligaciones por beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.-** El Grupo reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades del Grupo en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones.-** El Grupo registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## **2.10 ARRENOAMIENTOS OPERATIVOS**

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

## **2.11 INGRESOS**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que el Grupo pueda otorgar.

**Ingresos por venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por el grupo cuando las entidades han transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

**Ingresos por prestación de servicios.-** Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen de acuerdo a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

**Ingresos por intereses.** - Los ingresos por intereses 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.

## **2.12 COSTOS Y GASTOS**

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

## **2.13 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Grupo tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

## **2.14 ACTIVOS FINANCIEROS**

El Grupo reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por el Grupo en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que el Grupo se compromete a comprar o vender un activo financiero.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son registradas por el Grupo al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes (inventario) es de 76 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.**- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados como gasto o ingreso.

**Baja de un activo financiero.**- Los activos financieros son dados de baja por el Grupo cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, el Grupo ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

## 2.15 PASIVOS FINANCIEROS

**Pasivos financieros e Instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo.**- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Pasivos financieros medidos al costo amortizado.**- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**Préstamos.**- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 169 días.

El Grupo tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

**Baja de un pasivo financiero.-** Los pasivos financieros son dados de baja por el Grupo cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, el Grupo cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	52,370	75,671
Bancos	<u>9,798,901</u>	<u>8,934,990</u>
Total	<u>9,851,271</u>	<u>9,010,661</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existan restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
ofare S.A.	14,371,582	12,654,272
Econofarm S.A.	12,802,783	10,924,361
Farmacias y Comisariatos de Medicina	8,854,402	8,132,462
Farmaenlace Cía. Ltda.	7,071,628	5,888,431
Clientes varios	34,671,393	32,302,753
Estimación para cuentas incobrables	<u>(1,248,073)</u>	<u>(481,873)</u>
Subtotal	<u>76,523,715</u>	<u>69,420,406</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Empleados	461,643	455,497
Anticipo proveedores	66,241	195,073
Cuentas por cobrar SRI	2,033,113	1,025,928
Otras cuentas por cobrar	2,598,492	5,976,751
Varias	508,893	255,274
Crédito fiscal ejercicios anteriores	<u>137,154</u>	<u>137,154</u>
Subtotal	<u>5,805,536</u>	<u>8,045,677</u>
Total	<u>82,329,251</u>	<u>77,466,083</u>
<b>CLASIFICACIÓN:</b>		
Corriente	82,192,097	77,328,929
No corriente	<u>137,154</u>	<u>137,154</u>
Total	<u>82,329,251</u>	<u>77,466,083</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 76 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La Compañía y compañías del Grupo mantienen una estimación para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

La gerencia de la Compañía y compañías del Grupo considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar de comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

El movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	481,873	445,542
Castigos	(215,426)	(47,796)
Estimación del año	<u>981,626</u>	<u>84,127</u>
Saldos al fin del año	<u>1,248,073</u>	<u>481,873</u>

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	55,531,367	53,894,114
De 31 a 90 días	18,869,585	13,299,650
De 91 a 180 días	945,582	1,291,075
De 181 a 360 días	1,489,785	702,108
Más de 361 días	<u>935,469</u>	<u>715,332</u>
Total	<u>77,771,788</u>	<u>69,902,279</u>

## 5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios	78,285,037	95,754,030
Materia prima	993,661	1,794,593
Materiales	1,137,239	1,188,804
Producción en proceso	26,266	68,803
Inventarios en tránsito	3,592,683	3,218,514
Otros inventarios	52,894	43,180
Estimación por obsolescencia de inventarios	<u>(843,550)</u>	<u>(1,243,013)</u>
Total	<u>83,244,230</u>	<u>100,824,911</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la estimación de inventarios por obsolescencia se compone de:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	1,243,013	1,171,725
Estimación	-	1,501,963
Castigos (bajas)	<u>(399,463)</u>	<u>(1,430,675)</u>
Saldos al final del año	<u>843,550</u>	<u>1,243,013</u>

#### 6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Seguros anticipados y total	<u>893,142</u>	<u>743,055</u>

#### 7. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de la propiedad, muebles y equipos es el siguiente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo	18,712,691	17,536,022
Depreciación acumulada	<u>(6,793,909)</u>	<u>(6,012,741)</u>
Importe neto	<u>11,918,782</u>	<u>11,523,281</u>
<b>CLASIFICACIÓN:</b>		
Terrenos	1,728,595	1,728,595
Edificios	5,208,971	5,187,104
Instalaciones	1,206,921	1,321,766
Maquinaria y equipos	903,672	856,233
Equipos de computación	271,187	332,749
Muebles y enseres	455,080	475,057
Vehículos	1,842,494	1,470,577
Obras en proceso	<u>301,862</u>	<u>151,200</u>
Total propiedad, muebles y equipos	<u>11,918,782</u>	<u>11,523,281</u>

El movimiento de la propiedad, muebles y equipo, es como sigue:

	Terreno	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Obras en proceso	Total
<b>Costo:</b>									
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,728,595	4,011,087	2,845,790	1,168,068	1,312,955	603,519	2,829,092	-	14,499,106
Adiciones	-	1,501,636	224,417	229,347	197,557	137,082	791,310	151,200	3,232,549
Retiros / bajas	-	-	-	-	(5,452)	(10,509)	(179,672)	-	(195,633)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,728,595	5,512,723	3,070,207	1,397,415	1,505,060	730,092	3,440,730	151,200	17,536,022
Adiciones	-	-	158,332	186,058	150,739	45,649	1,008,431	314,393	1,863,602
Retiros / bajas	-	-	-	-	(38,582)	-	(648,351)	-	(686,933)
Reclasificaciones y/o ajustes	-	163,731	-	-	-	-	-	(163,731)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,728,595	5,676,454	3,228,539	1,583,473	1,617,217	775,741	3,800,810	301,862	18,712,691
<b>Depreciación acumulada:</b>									
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	205,753	1,477,379	424,438	962,974	200,639	1,526,915	-	4,798,098
Gasto depreciación	-	119,866	271,062	116,744	213,822	59,971	568,970	-	1,350,435
Retiros / bajas	-	-	-	-	(4,485)	(5,575)	(125,732)	-	(135,792)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	325,619	1,748,441	541,182	1,172,311	255,035	1,970,153	-	6,012,741
Gasto depreciación	-	141,864	273,305	138,619	211,877	65,626	565,298	-	1,396,589
Retiros / bajas	-	-	-	-	(38,158)	-	(577,135)	-	(615,293)
Reclasificaciones y/o ajustes	-	-	(128)	-	-	-	-	-	(128)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	467,483	2,021,618	679,801	1,345,030	320,661	1,958,316	-	6,793,909
<b>Saldo neto:</b>									
Al 31 de diciembre del 2015	1,728,595	5,187,104	1,321,766	856,233	332,749	475,057	1,470,577	151,200	11,523,281
Al 31 de diciembre del 2016	1,728,595	5,208,971	1,206,921	903,672	271,187	455,080	1,842,494	301,862	11,918,782

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo	880,642	537,672
Amortización acumulada	<u>(454,379)</u>	<u>(331,233)</u>
Importe neto	<u>426,263</u>	<u>206,439</u>
<b>CLASIFICACIÓN:</b>		
Patentes y marcas	336,240	134,400
Software	<u>90,023</u>	<u>72,039</u>
Total activo intangible, neto	<u>426,263</u>	<u>206,439</u>

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

	Patentes y marcas	Software	Total
<b>Costo:</b>			
Saldo al 31 de diciembre del 2014	336,000	156,273	492,273
Adiciones	<u>-</u>	<u>45,399</u>	<u>45,399</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	336,000	201,672	537,672
Adiciones	<u>273,600</u>	<u>69,370</u>	<u>342,970</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>609,600</u>	<u>271,042</u>	<u>880,642</u>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo al 31 de diciembre del 2014	134,400	99,497	233,897
Gasto amortización	<u>67,200</u>	<u>30,136</u>	<u>97,336</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	201,600	129,633	331,233
Gasto amortización	<u>71,760</u>	<u>51,386</u>	<u>123,146</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>273,360</u>	<u>181,019</u>	<u>454,379</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2015	<u>134,400</u>	<u>72,039</u>	<u>206,439</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	<u>336,240</u>	<u>90,023</u>	<u>426,263</u>

## 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Banco Bolivariano C.A. (1)	-	-	4,000,000	-
Banco de la Producción Produbanco S.A. (2)	<u>1,901,662</u>	<u>907,581</u>	<u>237,233</u>	<u>505,402</u>
Total	<u>1,901,662</u>	<u>907,581</u>	<u>4,237,233</u>	<u>505,402</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a un préstamo sobre firmas, a una tasa promedio de interés del 8.83%, cuyo vencimiento es el 29 de agosto del 2016. El préstamo podrá garantizarse con prenda/s, hipoteca/s, fideicomiso mercantil en garantía o cualquier otro instrumento de ser solicitado por el Banco.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a cuatro préstamos sobre firmas para financiar la adquisición de vehículos para el Grupo, con tasa de interés promedio del 8.56% anual con vencimientos en abril 2017; octubre del 2018 y noviembre 2019.

Al 31 de diciembre del 2015 corresponden a dos obligaciones para financiar la adquisición de vehículos para el Grupo, con tasas de interés del 9.5% anual con vencimientos en octubre 15 y 29 del 2018.

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 01,
	2016	2015	2015
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	70,621,731	74,987,571	71,780,257
Proveedores del exterior	<u>51,790,953</u>	<u>56,560,290</u>	<u>36,201,075</u>
Subtotal	<u>122,412,684</u>	<u>131,547,861</u>	<u>107,981,332</u>
Otras cuentas por pagar:			
Compañía relacionada (Nota 20)	17,777,110	17,777,110	17,777,110
Otras cuentas por pagar	1,137,530	6,502,627	4,034,245
Provisión por devolución de inventario	722,360	1,278,154	974,159
Empleados	582,664	627,922	513,572
IESS por pagar	356,180	328,721	306,001
15% Participación trabajadores años anteriores (1)	69,214	69,214	69,214
Varias	<u>155,204</u>	<u>481,798</u>	<u>394,136</u>
Subtotal	<u>20,800,262</u>	<u>27,065,546</u>	<u>24,068,437</u>
Total	<u>143,212,946</u>	<u>158,613,407</u>	<u>132,049,769</u>

(1) Durante el año 2016 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros de los años 2008 y 2010, debido a que no se registró el monto por participación trabajadores por la compañía de dichos años por USD 60,776 y 8,438 respectivamente. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2014 han sido restablecidos. El efecto de la corrección del error es disminuir los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2014 en USD 69,214 e incrementar el valor del pasivo cuentas por pagar empleados en el mismo valor.

## 11. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Crédito tributario de IVA	262,389	212,386
Retenciones en la fuente IVA que les han sido efectuadas	66,341	64,424
Impuestos pagados por anticipado	<u>763,913</u>	<u>1,007,185</u>
<b>Total</b>	<u>1,092,643</u>	<u>1,283,995</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Contribución solidaria	1,811	-
Impuesto a la renta por pagar	200	2,160
Impuesto al valor agregado en ventas	402,355	275,996
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	319,655	384,160
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	92,249	71,606
Impuesto a la salida de divisas	<u>2,650,606</u>	<u>2,868,561</u>
<b>Total</b>	<u>3,466,876</u>	<u>3,602,483</u>

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.-** La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	7,599,269	61,832
Ajustes	-	3,148,918
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>7,599,269</u>	<u>3,210,750</u>
Gastos no deducibles	1,906,719	2,585,047
Otras rentas exentas	-	(64,006)
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	9,601
Utilidad gravable	<u>9,505,988</u>	<u>5,741,392</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>2,091,317</u>	<u>1,263,106</u>
Anticipo calculado impuesto renta (2)	<u>2,595,236</u>	<u>2,316,934</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>2,595,236</u>	<u>2,319,919</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>366,994</u>	<u>(272,978)</u>
Total	<u>2,962,230</u>	<u>2,046,941</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2016 fue de USD 2,595,236; el impuesto a la renta causado es de USD 2,091,317; en consecuencia, el Grupo registró USD 2,595,236 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(1,005,025)	(1,013,100)
Reclasificación	1,007,185	1,025,928
Provisión del año	2,595,236	2,319,919
Impuestos anticipados	(3,358,602)	(3,324,384)
Pagos	(2,160)	(12,828)
Anticipos de impuesto a la renta	<u>(347)</u>	<u>(560)</u>
Saldos a favor del Grupo	<u>(763,713)</u>	<u>(1,005,025)</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por el anticipo pagado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

**Saldos del Impuesto diferido.-** Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2015</u>			<u>2016</u>	
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados (en U.S. dólares)	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados (en U.S. dólares)	Saldos al fin del año
<b>Activos por impuestos diferidos en relación a:</b>					
Provisión de jubilación patronal	132,318	23,444	155,762	(155,762)	-
Provisión de devolución de producto	214,315	66,879	281,194	(122,275)	158,919
Provisión mercadería deteriorada	<u>93,903</u>	<u>179,533</u>	<u>273,436</u>	<u>(87,855)</u>	<u>185,581</u>
<b>Total</b>	<u>440,536</u>	<u>269,856</u>	<u>710,392</u>	<u>(365,892)</u>	<u>344,500</u>
<b>Pasivos por Impuestos diferidos en relación a:</b>					
Vehículos y total	<u>(4,742)</u>	<u>3,122</u>	<u>(1,620)</u>	<u>(1,102)</u>	<u>(2,722)</u>
<b>Activos (pasivos) por impuestos diferidos, netos</b>	<u>435,794</u>	<u>272,978</u>	<u>708,772</u>	<u>(366,994)</u>	<u>341,778</u>

**Precios de Transferencia.-** Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía Laterago del Ecuador S.A. no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2017. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	871,157	811,812
Participación trabajadores	<u>1,344,952</u>	<u>566,602</u>
<b>Total</b>	<u>2,216,109</u>	<u>1,378,414</u>

**Participación a Trabajadores.**- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	566,602	877,301
Provisión del año	1,344,952	566,602
Pagos efectuados	<u>(566,602)</u>	<u>(877,301)</u>
Total	<u>1,344,952</u>	<u>566,602</u>

### 13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación patronal.**- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Desahucio.**- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	3,485,715	3,087,730
Desahucio	<u>1,068,917</u>	<u>979,473</u>
Total	<u>4,554,632</u>	<u>4,067,203</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	Jubilación patronal	2016	
		Desahucio	Total
		(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	3,087,730	979,473	4,067,203
Costos de período corriente	462,199	159,914	622,113
Costo financiero	133,746	42,666	176,412
Pérdida actuarial	94,597	65,845	160,442
Beneficios pagados	(95,558)	(178,981)	(274,539)
Efecto de liquidaciones anticipadas	<u>(196,999)</u>	<u>-</u>	<u>(196,999)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,485,715</u>	<u>1,068,917</u>	<u>4,554,632</u>

	Jubilación patronal	2015	
		Desahucio	Total
		(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	2,999,608	804,382	3,803,990
Costos de período corriente	527,140	333,171	860,311
Costo financiero	121,937	32,662	154,599
Ganancia actuarial	(270,148)	(64,930)	(335,078)
Beneficios pagados	(34,319)	(126,911)	(161,230)
Efecto de liquidaciones anticipadas	<u>(256,488)</u>	<u>-</u>	<u>(256,488)</u>
Costo de servicios pasados	<u>-</u>	<u>1,099</u>	<u>1,099</u>
Saldos al fin del año	<u>3,087,730</u>	<u>979,473</u>	<u>4,067,203</u>

La Compañía por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido restablecidos. Los saldos restablecidos se detallan seguidamente:

Balace de Situación	<u>1/1/2015</u>	<u>1/1/2015</u> <u>Restablecido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2015</u> <u>Restablecido</u>
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al Inicio del año	2,278,294	2,278,294	2,793,536	3,803,990
Costo laboral por servicios actuales	343,922	343,922	438,464	721,077
Interés neto (costo financiero)	157,420	157,420	179,951	154,599
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	111,931	321,753	69,688	(128,373)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (Beneficios pagados)	143,186	956,430	71,505	(359,187)
	(125,850)	(138,460)	(161,230)	(8,748)
Costo de servicios pasados	-	-	128,248	140,333
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(115,367)</u>	<u>(115,369)</u>	<u>(170,329)</u>	<u>(256,488)</u>
Obligación por Beneficios Definidos al final del período	<u>2,793,536</u>	<u>3,803,990</u>	<u>3,349,833</u>	<u>4,067,203</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2016</u>	%	<u>2015</u>
Tasa(s) de descuento	4.14		4.36
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

#### 14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros del Grupo constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones del Grupo.

El Grupo tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

El Gerente General revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

#### Riesgo de crédito

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. El Grupo solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política del Grupo que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro del Grupo.

#### Riesgo de liquidez

El Grupo monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

#### Riesgo de tipo de cambio

El Grupo realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

#### Riesgo de gestión de capital

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

Los objetivos del Grupo cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad del Grupo para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en el Grupo.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por el Grupo:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	9,851,271	9,010,661
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	82,329,251	77,466,083
Otros activos corrientes	<u>32,668</u>	<u>20,570</u>
Total activos financieros	<u>92,213,190</u>	<u>86,497,314</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 9)	2,809,243	4,742,635
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>143,212,946</u>	<u>158,613,407</u>
Total pasivos financieros	<u>146,022,189</u>	<u>163,356,042</u>

**Valor razonable de los Instrumentos financieros.-** La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 15. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 el capital social es de USD 26,151,836 dividido en veintiséis millones ciento cincuenta y un mil ochocientos treinta y seis acciones ordinarias y nominativas de USD 1 dólar cada una.

### RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de las Compañías del Grupo.

### RESERVA FACULTATIVA

Representan reservas de libre disposición cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

### RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	2,493,777	3,964,820
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	32,891	32,891
Absorción de pérdidas	-	820,582
Transferencia reserva legal	(113,452)	(306,516)
Utilidad / Pérdida del ejercicio	<u>4,637,039</u>	<u>(1,985,109)</u>
Total	<u>7,050,255</u>	<u>2,526,668</u>

Las siguientes partidas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.-** Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo

acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico con duido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de las compañías del Grupo.

#### 16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios es como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	345,083,245	334,659,547
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	816,342	493,857
Intereses ganados	91,689	201,586
Otros ingresos	<u>3,808,711</u>	<u>2,285,922</u>
<b>Total</b>	<b><u>349,799,987</u></b>	<b><u>337,640,912</u></b>

#### 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	285,403,977	287,271,151
Gastos de administración	19,236,290	16,443,552
Gasto de ventas	<u>34,532,238</u>	<u>30,804,068</u>
<b>Total</b>	<b><u>339,172,505</u></b>	<b><u>334,518,771</u></b>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	285,403,977	287,271,151
Gasto por beneficios a los empleados (1)	19,528,985	17,680,097
Promoción y Publicidad	5,327,052	4,304,478
Muestras Médicas	5,063,678	5,135,544
Costo Bonificación	4,452,845	3,359,461
Transporte	3,221,474	3,238,446
Mercadería Deteriorada	2,247,031	1,515,679
Depreciaciones y amortizaciones	1,519,605	1,447,769
Seguros	1,504,032	1,266,772
Impuestos, contribuciones y otros	1,028,950	417,338
Arrendos	959,792	689,764
Seguridad	799,042	778,061
Gastos de viaje	731,518	753,213
Mantenimiento	557,615	591,249
Movilidad	475,197	455,630
Gasto de distribución	462,751	510,421
Servicios básicos	389,228	374,377
Honorarios	266,491	271,372
Gasto de comunicación	234,455	245,109
Gasto Reacondicionamiento	167,771	158,235
Registros Sanitarios	112,883	112,087
Otros Gastos	4,718,133	3,942,518
<b>Total</b>	<b><u>339,172,505</u></b>	<b><u>334,518,771</u></b>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	6,045,520	5,413,679
Horas extras	503,287	845,275
Comisiones y bonificaciones (incentivos)	5,234,505	4,798,436
Beneficios sociales (Décimos, vacaciones, fondo reserva, seguros de vida, etc.)	3,221,327	2,917,668
Aportes al IESS	1,504,534	1,399,345
Participación a trabajadores	1,344,952	562,279
Indemnización legal por despido	638,102	478,567
Beneficios definidos	622,115	811,411
Uniformes	217,007	198,034
Capacitación	197,636	255,403
<b>Total</b>	<b><u>19,528,985</u></b>	<b><u>17,680,097</u></b>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el personal total del Grupo alcanza a 712 y 687 respectivamente.

**18. GASTOS FINANCIEROS**

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisiones y gastos bancarios	57,800	56,526
Gasto financiero	2,956,197	2,849,150
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	<u>176,412</u>	<u>154,598</u>
Total	<u>3,190,409</u>	<u>3,060,274</u>

**19. OTRAS GANANCIAS Y PERDIDAS**

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancia / Pérdida en venta de activos fijos y total	<u>162,196</u>	<u>(35)</u>

**20. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**

Las operaciones entre las Compañías, sus Accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales del Grupo en cuanto a su objeto y condiciones.

**(a) Accionistas**

Los accionistas de las Compañías del Grupo al 31 de diciembre de 2016 se detallan seguidamente:

**Letrago del Ecuador S.A.**

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
Molefind Limited	25,079,649	97.34
Jolbury Limited	<u>685,574</u>	<u>2.66</u>
Total	<u>25,765,223</u>	<u>100.00</u>

**Roemmers S.A.**

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
Molefind Limited	346,152	90.00
Jolbury Limited	<u>38,461</u>	<u>10.00</u>
Total	<u>384,613</u>	<u>100.00</u>

**Laboratorios Ecuarowe S.A.**

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
Molefind Limited	1,900	95.00
Joibury Limited	100	5.00
Total	<u>2,000</u>	<u>100.00</u>

**(a) Salidos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre, los salidos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	2016 (en U.S. dólares)	2015
Otras cuentas por pagar: (Nota 10)				
Molefind Limited	Capital	Exterior	17,599,339	17,599,339
Joibury Limited	Capital	Exterior	<u>177,771</u>	<u>177,771</u>
			<u>17,777,110</u>	<u>17,777,110</u>

**(b) Transacciones significativas**

Al 31 de diciembre, las transacciones significativas se formaban de la siguiente manera:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
<b>COMPRAS:</b>		
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.	47,940,092	63,534,043
Medicamenta Ecuatoriana S.A.	38,905,184	43,022,613
Laboratorios Bago Del Ecuador S.A.	32,919,309	30,439,562
Laboratorios Siegfried S.A.	49,422,807	51,754,026
Aspenpharma S.A.	28,491,963	29,101,131
Ph Trans Pharma S.A.	24,352,410	39,907,629
Intercom Warenhandels - Gmbh	2,498,016	4,983,508
International Pharma Trader Corp.	1,950,305	3,218,698
Grupofarma Del Ecuador S.A.	14,503,740	20,548,604
Química Arston Ecuador Cia. Ltda.	6,386,167	-
Takeda Ecuador Cia. Ltda.	4,976,417	-
Biotoscana Ecuador S.A.	3,419,135	-
Baxter Ecuador S.A.	2,622,512	-
Linipharm Del Ecuador S.A.	2,269,158	-
Laboratorios Lazar Ecuador S.A.	2,101,919	-
Genéricos Nacionales Gena S.A.	1,779,172	-
Faes Farma Del Ecuador S.A.	1,580,616	-
Frisonex Cia. Ltda.	1,360,796	-
	941,682	-

*Continúa...*

....Continuación

Genommalab Ecuador S.A.		
Totalcorp S.A.	891,642	.
Farmasifesa S.A.	646,264	.
Corporación Magma del Ecuador S.A.	<u>304,595</u>	.
Total	<u>270,263,901</u>	<u>286,509,814</u>

Las compras se generan por la adquisición de productos disponibles para la venta.

(c) Administración y dirección

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de las Compañías del Grupo incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

El Grupo no ha otorgado préstamos a corto plazo a ninguno de sus ejecutivos y de su personal gerencial clave.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	151,373	144,556
Otros beneficios a ejecutivos	<u>36,344</u>	<u>36,179</u>
Total	<u>187,717</u>	<u>180,735</u>

La compensación de los ejecutivos clave se determina en base al rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## 21. COMPROMISOS

### Autorización de uso de Registros Sanitarios

- Con fecha 22 de agosto del 2011, la compañía Roemmers S.A. autoriza a la empresa Leterago del Ecuador S.A a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A. será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios otorgados a Roemmers S.A por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Roemmers S.A. actualmente, y solicitará los acuerdos de precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.

- Con fecha 26 de julio del 2011, la compañía Laboratorios Ecuarowe S.A. autoriza a la empresa Leterago del Ecuador S.A a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios otorgados a Laboratorios Ecuarowe S.A. por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Laboratorios Ecuarowe S.A. actualmente, y solicitará los acuerdos de precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.

#### **Contrato de prestación de servicios de transporte de producto**

Con fecha 1 de septiembre del 2012 Leterago del Ecuador S.A. celebra un contrato de prestación de servicios de transporte con Quick Delivery S.A. quien prestará el servicio de recepción de los bultos cerrados y rotulados de los productos en corrugados en su área de despachos en la ciudad de Guayaquil. La vigencia del contrato es hasta el 30 de agosto del 2016. Con fecha 1 de septiembre del 2016 se renueva el contrato por dos años cuatro meses, siendo su vencimiento el 31 de diciembre del 2018.

## **22. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2016 existen los siguientes juicios:

#### **Leterago del Ecuador S.A.**

- Juicio que se tramita en el Juzgado Veinte y Cuatro de lo Civil en la ciudad de Guayaquil, ahora Unidad de lo Civil y Mercantil del Guayas en contra del señor Javier Francisco Pérez Gómez. Cuantía: USD 15,000. Este juicio está para dictarse sentencia.
- Juicio que se tramita en el Juzgado Tercero de lo Civil de la ciudad de Latacunga, hoy Unidad Judicial Civil, en contra del señor Jorge Fernández Escobar y Otro. La cuantía del juicio es de USD 10,000. Este juicio se terminó y está por ejecutarse la sentencia dictada.
- Juicio que se tramita en el Juzgado Segundo de lo Civil de Pichincha en contra del señor Fernando Xavier Dávila Marañón y María Fernanda Mayorga Gutiérrez. Se dictó el mandamiento de ejecución y los demandados no han pagado ni han dimitido bienes para embargo. La cuantía actualmente asciende a USD 200,000. Se están realizando investigaciones para dar con los bienes muebles inmuebles, enseres para embargar y recuperar el valor adeudado.
- Juicio que se tramita en el Juzgado Cinco de lo Civil de Pichincha en contra del señor Guillermo Fabián Villamanín Sevilla y Ruth Elena Benalcázar Villagómez. Se dictó el mandamiento de ejecución y los demandados no han cubierto la obligación ni han dimitido bienes para embargo. La cuantía asciende a USD 16,000. Se están realizando investigaciones para dar con los bienes de ellos para embargar y cobrar lo que adeudan.

El abogado de la compañía que lleva estos juicios manifiesta que se han agotado procedimiento de estos juicios con sentencia ejecutoriada y mandamiento de ejecución,

puesto que se han localizado a los demandados y tienen bienes para tener éxito en el cobro de lo adeudado. No existe ningún inconveniente que perjudique los intereses de la Compañía.

#### **Laboratorios Ecuarowe S.A.**

En el período terminado al 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe, el asesor legal de la Compañía ha patrocinado a la Asociación de Laboratorios Farmacéuticos (ALAFAR), de la cual es miembro Laboratorios Ecuarowe S.A., en procesos administrativos y judiciales relacionadas con patentes solicitadas por terceros ante la Dirección Nacional de Patentes del Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI), de los cuales se encuentran en trámite en las diferentes etapas procesales, aproximadamente más de mil. Con las acciones de oposición se busca evitar la concesión de protección por parte del estado en favor de principios activos y procesos para su elaboración, que según la normativa andina no son patentables, procurando de este modo la inexistencia de monopolios comerciales para dichos productos o procedimientos, permitiendo así la libre producción de estos fármacos por parte de los Laboratorios afiliados a ALAFAR.

En opinión del asesor legal, en ninguno de estos casos es posible adelantar resultados o determinar la posibilidad de que generen posibles pasivos a la Compañía.

### **23. REGULACION DE PRECIOS**

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la "Ley Orgánica de Salud", la cual en su artículo 159 establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, de conformidad con la ley. El "Reglamento para la Fijación de Precios de los Medicamentos de Uso y Consumo Humano" vigente fue suscrito el 14 de julio del 2014, mediante Decreto Ejecutivo No. 400, emitido en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 299 del 29 de julio del 2014. Este decreto tiene la finalidad de 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. Los regímenes de fijación de precios que establece el mencionado decreto, según el artículo noveno son: Fijación Directa de Precios, Liberado de Precios, y Regulado de Fijación de Precios. El Régimen Regulado de Fijación de Precios consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos; este precio techo será el equivalente a la mediana de los precios de venta al público del mercado privado de los medicamentos participantes en el segmento correspondiente; excluyendo aquellos precios que se consideran atípicos.

### **24. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados (febrero 10 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración del Grupo pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

## **25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de las compañías del Grupo el 10 de febrero del 2017 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de las compañías del Grupo, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.