

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

(US Dólares)

	2015	2014
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	398.439,30	404.238,36
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.028.782,50	4.384.218,21
Inventarios, productos farmacéuticos	3.312.036,37	1.668.180,11
Pagos anticipados	78.528,04	34.612,98
Activos por impuestos corrientes	193.481,15	311.986,09
Total activos corrientes	8.011.267,36	6.803.235,75
Activos no corrientes:		
Equipos, neto	112.964,00	159.705,71
Cuentas por cobrar a parte relacionada	404.924,52	605.902,69
Activos intangibles, cargos diferidos	10.535,47	25.142,29
Otros Activos No Corrientes	808.589,47	842.239,44
Total activos no corrientes	1.337.013,46	1.632.990,13
Total activos	9.348.280,82	8.436.225,88
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	409.159,74	478.822,24
Obligaciones financieras	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	308.082,72	354.099,34
Total pasivos corrientes	717.242,46	832.921,58
Pasivos no corrientes:		
Cuentas por pagar a parte relacionada	6.723.437,56	5.787.174,07
Obligación por beneficios otorgados	96.586,10	78.681,66
Total pasivos no corrientes	6.820.023,66	5.865.855,73
Total pasivos	7.537.266,12	6.698.777,31
Patrimonio:		
Capital pagado	5.000,00	5.000,00
Reservas		
Reserva legal	1.000,00	1.000,00
Reserva Facultativa	26.618,06	26.618,06
Superávit acumulado:		
Otros Superávit por Revaluación	1.208,85	
Ajuste de primera adopción de NIIF	(80.250,54)	(80.250,54)
Utilidad acumulada	1.623.767,84	1.585.343,32
Utilidad del Ejercicio	233.670,49	199.737,73
Total patrimonio	1.811.014,70	1.737.448,57
Total pasivos y patrimonio	9.348.280,82	8.436.225,88



Pedro Pablo Torres Muñoz
Gerente General



Carlos Alberto Paredes Paredes
Contador General

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Estados de Resultado Integral

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	2015	2014
(US Dólares)		
Ventas netas	13.976.730,65	13.780.923,64
Costo de ventas	(8.253.705,41)	(8.230.067,98)
Utilidad bruta	5.723.025,24	5.550.855,66
Gastos de ventas	(3.786.589,54)	(3.901.000,69)
Gastos de administración	(900.444,50)	(679.991,49)
Costos financieros	(422.498,93)	(334.112,79)
Otros, neto	1.125,40	(12.445,07)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	614.617,67	623.305,62
Provisión para participación de trabajadores	(92.011,32)	(93.495,84)
Impuesto a la renta	(287.727,01)	(330.072,05)
Utilidad neta del año	234.879,34	199.737,73
Otros Resultados Integrales		
Revalorización de Provisiones Patronales	(1.208,85)	-
Impuesto diferido	-	-
Total resultado integral del año	233.670,49	199.737,73



Pedro Pablo Torres Muñoz
Gerente General



Carlos Alberto Paredes Paredes
Contador General

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Ajustes de Primera Adopción	Ajustes NIIF	Utilidades Acumuladas	Total
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2011</i>	5.000,00	1.000,00	26.618,06	(80.250,54)		1.319.989,09	1.272.356,52
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	-	-	207.780,14	207.780,14
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2012</i>	5.000,00	1.000,00	26.618,06	(80.250,54)		1.527.769,14	1.480.136,66
Utilidad neta del año, 2013	-	-	-	-	-	57.574,18	57.574,18
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2013</i>	5.000,00	1.000,00	26.618,06	(80.250,54)		1.585.343,32	1.537.710,84
Utilidad neta del año, 2014	-	-	-	-	-	199.737,73	199.737,73
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2014</i>	5.000,00	1.000,00	26.618,06	(80.250,54)		1.785.081,05	1.737.448,57
Otros Resultados					1.208,85		1.208,85
Ajuste de Cuenta Relacionados en disolución					(161.313,21)		(161.313,21)
Utilidad neta del año, 2015						233.670,49	233.670,49
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2015</i>	5.000,00	1.000,00	26.618,06	(80.250,54)	(160.104,36)	2.018.751,44	1.811.014,70


 Pedro Pablo Torres Muñoz
 Gerente General


 Carlos Alberto Paredes Paredes
 Contador General

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA. Notas a los Estados Financieros

Estados de Flujos de Efectivo

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2015	2014
<i>(US Dólares)</i>		
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	14.168.465,83	12.752.563,54
Pagado a proveedores y empleados	(13.205.481,78)	(11.333.340,81)
Efectivo generado por las operaciones	962.984,05	1.419.222,73
Otros cobros	359.301,28	-
Otros pagos	(1.023.562,62)	(844.051,42)
Impuesto a la renta pagado	(287.727,01)	(330.072,05)
Otros ingresos (Egresos) netos	(1.793,18)	-
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	9.202,52	245.099,26
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de propiedad planta y equipo	(15.001,58)	(56.290,16)
Venta de propiedad planta y equipo	-	-
Aumento en otros activos a largo plazo	-	-
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	(15.001,58)	(56.290,16)
Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:		
Pago de préstamos a corto y largo plazo	-	-
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	-	-
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco	(5.799,06)	188.809,01
Efectivo en caja y banco al principio del año	404.238,56	215.429,26
Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 4)	398.439,50	404.238,36


Pedro Pablo Torres Muñoz
Gerente General


Carlos Alberto Paredes Paredes
Contador General

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación, distribución al por mayor y comercialización de productos farmacéuticos, para este fin utiliza sus propios canales de venta.

La Compañía es una sociedad limitada, constituida el 8 de Octubre del 2003 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 99 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 2 de Diciembre del 2003.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2015, estuvo conformada por:

AM VALLECILLA Y J.G GOMEZ Y CIA S.C.A.	9%
BURGOS Y VALLECILLA & CIA. S.C.A.	5%
CORREA Y VALLECILLA & CIA S.C.A.	5%
GOMEZ MARQUES JOSE GUILLERMO	6%
INVERSIONES VALLECILLA Y MARTINEZ & CIA. S.C.A.	9%
LOMBANA Y VALLECILLA & CIA. C.S.A.	5%
VALLECILLA Y VALLECILLA M Y CIA SCA CARVAL DE COLOMBIA	30%
VALLECILLA Y ECHEVERRY & CIA SCA	5%
VALLECILLA Y MARTINEZ & CIA S.C.A.	9%
VEGA BRAVO SERGIO	3%
VEGA Y LOPEZ & CIA. S.C.A.	2%
VELEZ ECHEVERRY JULIO ALBERTO	6%
VELFZ Y VALLECILLA & CIA. S.C.A.	9%

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Kennedy Norte, Solar 1 Manzana 111, Edificio World Trade Center, piso 3 oficina 324.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantenía 51 y 49 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 17 Marzo del 2016 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía, opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los cuatros últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2015	3,38%
2014	3,67%
2013	2,70%
2012	4,2%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a los periodo que se presentan en estos estados financieros.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo, cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

Activos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Los activos financieros de la Compañía están constituidos como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, y depósitos a la vista en bancos.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros representados por facturas por venta de bienes y servicios, que no se negocian en un mercado activo, con plazos de crédito considerados normales, sin intereses.
- Otros activos financieros, incluyen depósitos entregados en garantía en contratos de arrendamientos operativos que serán devueltos en la fecha de finalización del contrato.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable el que se aproxima generalmente a su costo, neto de los gastos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen intereses; o cuando los términos no incluyen intereses pero si plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancela o la Compañía cumple con sus obligaciones.

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

Pasivos Financieros (continuación)

Los pasivos financieros de la Compañía están constituidos como sigue:

Préstamos, generados por los fondos recibidos de bancos locales, con intereses.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, representados por facturas por compra de bienes y prestación de servicios que no se cotizan en un mercado activo, con plazos considerados comercialmente normales y sin intereses.

Los préstamos y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Mobiliarios y Equipos

Los elementos de mobiliarios y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, muebles y enseres, equipos de computación y comunicación, y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de mobiliarios y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está constituido por impuesto corriente e impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2015 y 2014, mas cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Impuesto Diferido (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación (continuación)

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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el periodo en que ocurren.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los socios.

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

El saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los servicios.

Costos y Gastos

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

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

Compensación de Saldos y Transacciones

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

Los ingresos o 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 se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

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

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Provisión para Cuentas Dudosas

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Provisión para Obsolescencia de Inventarios

La provisión para obsolescencia de inventarios y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación por ítem de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial. Se requiere una provisión del 100% para aquellos inventarios dañados u obsoletos. La provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento se carga a los resultados integrales del año.

Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de mobiliarios y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación y comunicación	3	3
Vehículos	5	5

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

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

	2015
Tiempo de servicio mínimo	25 años
Tabla de mortalidad	CSO 1980-HM
Tasa de rotación (promedio)	SOA 2003 Salaried Workers
Tabla de rendimiento financiero	7,16%
Tasa de actualización	7,09%
Tasa incremento de remuneraciones	4,00%
Tasa incremento de remuneración básica	4,50%

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.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 tuvo los siguientes movimientos en otros resultados integrales,

	2015
UTILIDAD AÑO 2010	(484,87)
UTILIDAD AÑO 2011	59.845,75
UTILIDAD AÑO 2012	31.648,38
UTILIDAD AÑO 2013	70.303,95
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	1.208,85
	162.522,06

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Normas Internacionales de Información Financiera Emitidas.

Normas Nuevas o modificadas

NIIF	Título
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuas
NIIF 7	Instrumento Financiero Revelación
NIC 19	Beneficios para los Empleados
NIC 34	Información Financiera Intermedia

La adopción de estas normas, según corresponda, no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la compañía.

Normas Emitidas pero aún no están en vigencia

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 7	Instrumento Financiero: Información a Revelar	1 de Enero del 2018
NIIF 9	Instrumento Financiero	1 de Enero del 2018
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero del 2016
NIIF 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero del 2016
NIIF 15	Ingreso ordinarios provenientes de contrato de clientes	1 de Enero del 2018

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

La compañía a decido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de la misma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el periodo en que se apliquen por primera vez.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
(US Dólares)		
Caja	400	400
Bancos	398.039,30	403.838,36
	<u>398.439,30</u>	<u>404.238,36</u>

La Compañía mantiene depósitos en cuentas corrientes en dólares estadounidenses en bancos locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
(US Dólares)		
Deudores comerciales:		
Clientes	4.168.913,33	4.350.648,51
Provisión para cuentas dudosas	-164.191,37	-154.191,37
Subtotal	<u>4.004.721,96</u>	<u>4.196.457,14</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores		154.624,31
Empleados	24.060,54	33.136,76
Subtotal	<u>24.060,54</u>	<u>187.761,07</u>
Total	<u>4.028.782,50</u>	<u>4.384.218,21</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos farmacéuticos, con plazo de hasta 90 días y no generan interés.

Las cuentas por cobrar empleados representan préstamos para vehículo con plazos de 48 meses, sin intereses.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

(US Dólares)	31 de Diciembre	
	2015	2014
Por vencer	3.889.939,37	3.943.241,96
Vencidos:		
ene-30	238.104,95	296.476,30
31 - 60	8.147,96	40.322,16
61 - 90	40,45	0,00
91 en adelante	32.680,60	70.608,09
	<u>4.168.913,33</u>	<u>4.350.648,51</u>

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como siguen:

(US Dólares)	2015	2014
Saldo al principio del año	154.191,37	154.191,37
Provisión con cargo a resultados	0	0
Saldo al final del año	<u>154.191,37</u>	<u>154.191,37</u>

5. Inventarios

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 120 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, no existen inventarios asignados en garantías.

(US Dólares)	31 de Diciembre	
	2015	2014
Productos farmacéuticos	3.312.036,37	1.668.180,11
Importaciones en tránsito	-	-
Provisión por deterioro de inventarios	-	-
	<u>3.312.036,37</u>	<u>1.668.180,11</u>

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

6. Otros Activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
<i>(US Dólares)</i>		
Gastos pagados por anticipado:		
Seguro	30.896,04	34.612,98
Otros activos:		
Aportes para aumento de capital	780.000,00	780.000,00
Membresías	10.000,00	10.000,00
Anticipo Proveedores	47.632,00	0,00
Cuentas por cobrar, IESS	0,00	35.576,61
Depósito en garantía	18.589,47	16.662,83
	<u>887.117,51</u>	<u>876.852,42</u>

Clasificación de otros activos:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
<i>(US Dólares)</i>		
Clasificación de otros activos:		
Corriente	78.528,04	34.612,98
No corriente	808.589,47	842.239,44
	<u>887.117,51</u>	<u>876.852,42</u>

Los aportes para aumento de capital representan sustitución de deuda con GALENOECUADOR CIA. LTDA, compañía relacionada, para futuro aumento de capital.

Membresía representa la participación que la Compañía mantiene en un Club local, que no es transferible ni negociable.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

7. Mobiliarios y Equipos

Mobiliarios y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
<i>(US Dólares)</i>		
Costo o valuación	404.586,25	389.584,67
Depreciación acumulada y deterioro	-291.622,25	-229.878,96
	<u>112.964,00</u>	<u>159.705,71</u>
Clasificación:		
Muebles y enseres	11.925,31	14.579,83
Equipos de computación y comunicación	31.968,29	38.349,48
Vehículos	69.070,40	106.776,43
	<u>112.964,00</u>	<u>159.705,71</u>

Los movimientos de mobiliarios y equipos fueron como sigue:

	Muebles y Enseres al Costo	Equipos de Computación y Comunicación al Costo	Vehículos al Costo	Total
<i>(US Dólares)</i>				
Costo o valuación:				
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	26.532	114.106	188.783	329.421
Adiciones	3.055	29.556	16.606	49.217
Ventas y/o retiros	(253,22)	-	(42.090)	(42.343)
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	29.334	143.661	162.299	335.294
Adiciones	2.080	25.041	58.754	85.875
Ventas y/o retiros			(29.585)	(29.585)
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	31.414	168.702	189.468	389.584
Adiciones	1.957	13.048	0	15.001
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	33.371	181.747	189.468	404.586

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

7. Mobiliarios y Equipos (continuación)

	Muebles y Enseres al Costo	Equipos de Cómputo y Comunicación al Costo	Vehículos al Costo	Total
<i>(US Dólares)</i>				
Depreciación acumulada y deterioro:				
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	(7,501)	(93,586)	(73,017)	(174,103)
Gastos por depreciación	(4,728)	(22,903)	(30,039)	(57,669)
Ventas y/o retiros	151	-	42,090	42,241
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	(12,077)	(116,486)	(60,965)	(189,529)
Gastos por depreciación	(4,755)	(13,867)	(35,533)	(54,155)
Ventas y/o retiros			13,806	13,806
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	(16,833)	(130,353)	(82,692)	(229,879)
Gastos por depreciación	(4,513)	(15,425)	(37,706)	(64,743)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	(21,446)	(149,779)	(120,398)	(291,623)

8. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2015	2014
<i>(US Dólares)</i>				
Por cobrar a largo plazo:				
Laboratorios La Sante S.A.	Relacionada	Colombia	630,00	0,00
Cavalcomador S. A.	Relacionada	Ecuador	330,000,00	330,000,00
Medigamar del Ecuador Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	13,661,67	74,679,28
Orkono Ecuador Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	13,865,34	0,00
Vitalcomador Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	161,661,96	161,313,21
Formondina S. A.	Relacionada	Ecuador	69,346,15	66,193,89
Caseoelizadora Valcilla Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	60,632,85	39,910,30
Provisión para cuentas dudosas a largo plazo			-244,873,45	-66,193,89
			<u>404,924,52</u>	<u>605,902,69</u>
Por pagar a largo plazo:				
Manufactura Mundial Farmaceutica	Relacionada	Panamá	5,600,963,43	4,165,516,84
Gilead Ecuador Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	1,115,482,13	1,617,643,23
Detapharmaceutica Corp.	Relacionada	EE.UU.	3,992,00	3,992,00
			<u>6,723,437,56</u>	<u>5,787,152,07</u>

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan principalmente préstamos, sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por pagar a partes relacionadas representan principalmente compras de productos farmacéuticos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

	2015	2014
(US Dólares)		
Costo de ventas:		
Compras	9.897.561,67	6.091.812,15

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	2015	2014
(US Dólares)		
Sueldos fijos	236.036,00	204.251,00
Sueldos adicionales	103.798,00	52.184,10
Beneficios sociales	54.246,95	42.634,99
Total	394.080,95	299.070,09

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2015 y 2014 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
<i>(US Dólares)</i>		
Proveedores	198.492,64	246.547,45
Beneficios sociales	46.292,08	63.614,66
Participación de trabajadores	92.011,32	93.495,84
Otras	72.363,70	75.164,29
	<u>409.159,74</u>	<u>478.822,24</u>

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	61.014,34	53.365,19
Provisiones	279.337,48	25.653,01
Pagos	-276.141,99	-53.365,19
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	64.209,83	25.653,01
Provisiones	277.046,67	93.495,84
Pagos	277.641,84	-25.653,01
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	<u>63.614,66</u>	<u>93.495,84</u>
Provisiones	81.040,16	92.011,32
Pagos	98.362,74	93.495,84
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	<u>46.292,08</u>	<u>92.011,32</u>

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

10. Impuestos

Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
(US Dólares)		
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	193.481,16	311.986,09
	<u>193.481,16</u>	<u>311.986,09</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	8.853,42	9.782,07
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	11.502,29	14.245,22
Impuesto a la Renta	287.727,01	330.072,05
	<u>308.082,72</u>	<u>354.099,34</u>

Al 31 de Diciembre del 2015, las retenciones en la fuente del impuesto a la renta no compensan el impuesto por pagar del año 2015 dando un valor por consignar.

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
(US Dólares)		
Saldo al principio del año	330.072,05	-
Provisión con cargo a resultados	287.727,01	330.072,05
Pagos	<u>330.072,05</u>	<u>-311.986,09</u>
Saldo al final del año	<u>287.727,01</u>	<u>18.085,96</u>

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2015	2014
(US Dólares)		
Gasto del impuesto corriente	287.727,01	330.072,05
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	<u>287.727,01</u>	<u>330.072,05</u>

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2015	2014
(US Dólares)		
Utilidad antes de impuesto a la renta	521.397,51	529.809,78
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	750.869,38	970.517,72
Ajuste Precio de Transferencia	35.583,18	0,00
Utilidad gravable	1.307.850,07	1.500.327,50
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta por pagar	287.727,01	330.072,05
Impuesto a la renta mínimo a pagar	287.727,01	330.072,05

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 22% del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Reformas Tributarias (continuación)

Con fecha 29 de Diciembre del 2013, se promulgo en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 "Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", entre los principales cambios tenemos.

Nuevos Impuestos y/o Incrementos de Algunos ya Existentes

1. Se determina que el límite del 4% para costos y gastos de publicidad, fijado por la Ley de Incentivos a la Producción, no será aplicable para el caso de erogaciones incurridas por patrocinio y organización de actividades deportivas, artísticas y culturales.
2. Se sustituye la norma reglamentaria relativa a las condiciones bajo las cuales la depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el período que se registre contablemente, reconociendo paralelamente un impuesto diferido por este concepto.
3. Se sustituye la norma que establece en qué casos las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta no serán sujetos a impuesto a la renta en el período de su registro contable, reconociendo paralelamente un impuesto diferido por este concepto.
4. Se explica cuándo se entenderá producida una enajenación indirecta para efectos de la aplicación el impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital, incluyendo los siguientes supuestos:
 - Que en cualquier momento en un ejercicio fiscal el valor de los derechos representativos de capital correspondientes a la sociedad ecuatoriana, representen directa o indirectamente el 10% o más de los derechos de la sociedad no residente en Ecuador que son enajenados.
 - Que dentro de un mismo ejercicio fiscal, la enajenación realizada por una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, corresponda directa o indirectamente a un monto acumulado superior a 300 fracciones básicas desgravadas.
5. Se establece que en el caso de un contribuyente no residente en Ecuador pague el impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital, podrá solicitar al SRI un certificado del pago de dicho impuesto para que pueda ser utilizado en el exterior como sustento para evitar la doble imposición.
6. Se establece el derecho de retención de dividendos para las sociedades ecuatorianas que, en su calidad de sustitutas, paguen el impuesto a la renta que hubiera correspondido cancelar al accionista.
7. Se introduce la facultad del SRI de establecer, mediante resolución, los agentes de retención, mecanismos, porcentajes y bases de retención en la fuente para efectos del impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

8. Se señala que en el caso de que los sujetos pasivos soliciten a la Administración Tributaria que determine la valoración de las operaciones efectuadas entre partes vinculadas con carácter previo a la realización de éstas (APA's), la absolución a la consulta deberá determinar en qué términos deberá cumplirse con la presentación del informe integral de precios de transferencia y sus anexos.
9. Se amplía la exoneración del IVA sobre cocinas eléctricas y de inducción de uso doméstico a aquellas que ingresen al país sin armar o ensamblar, así como a los componentes esenciales y exclusivos para su fabricación y funcionamiento.
10. Se permite al SRI, mediante resolución, el establecer grupos o segmentos de contribuyentes a los cuales no se les aplique la retención de IVA.
11. Se ordena que cuando una transacción no supere los US \$ 200 se podrá consignar la leyenda "CONSUMIDOR FINAL."
12. La sociedad que no cumpla con la obligación de informar sobre la totalidad de su composición societaria, aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta sobre la totalidad de su base imponible.
13. Se incluyen como gastos no deducibles las pérdidas por la enajenación de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador con partes relacionadas.
14. Se establece la aplicación de retención en la fuente de IVA en los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales. También se establece que los exportadores habituales de bienes obligados a llevar contabilidad retendrán la totalidad del IVA a todos los contribuyentes, inclusive a los contribuyentes especiales.
15. Se elimina la exención del Impuesto a la Renta para las ganancias de capital provenientes de la enajenación ocasional de acciones y participaciones.
16. EL incremento patrimonial no justificado se lo considera como de fuente ecuatoriana.
17. Se elimina la Exención del Impuesto a la Renta para los Fideicomisos Mercantiles, en ciertos casos.
18. No podrán deducirse gastos de publicidad de alimentos nocivos para la salud.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

19. Los gastos deducibles de publicidad serán deducibles hasta el 4% de los ingresos gravados.
20. Las sociedades que tengan socios o accionistas domiciliados en paraísos fiscales pagaran una tarifa del 25% del impuesto a la renta en lugar del 22% en la porción accionaria atribuible a ellos. Si dicha porción excede el 50% toda la base imponible pagara el 25%.
21. Se gravan los ingresos de los no residentes
22. La compañía se convierte en CONTRIBUYENTE SUSTITUTO por el impuesto que deha pagar el socio o accionistas que recibe ganancias de capital por venta de acciones, participaciones o derechos, la sanción por no informar se penaliza con una multa del 5% de la transacción.
23. Se restringen la devolución del IVA para las personas de la tercera edad.

Incentivos Tributarios

1. En el reglamento se especifica que se deberá observar los límites de remuneraciones establecidos por el Ministerio de Relaciones Laborales. Se incluye también como deducción adicional el 150% de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años por un período de dos años contado a partir de la fecha de celebración del contrato
2. El Reglamento incorpora la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio, registrados conforme la técnica contable, el nivel de riesgo y esencia de la operación.
3. Adicionalmente se establece que la eliminación definitiva de los créditos incobrables se realizará con cargo al saldo del deterioro acumulado y, la parte no cubierta, con cargo a los resultados del ejercicio, así como también se modifican las condiciones:
a) Haber constado durante dos años o más en la contabilidad; b) Haber transcurrido más de tres años desde la fecha de vencimiento original del crédito.
4. Se incorpora la deducibilidad de la amortización de los valores que se deban registrar como activos intangibles, de acuerdo a la técnica contable, para su amortización en más de un ejercicio impositivo, y que sean necesarios para los fines del negocio o actividad. La amortización se efectuará dentro de los plazos previstos en el respectivo contrato o en un plazo de 20 años

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

5. Se excluyen para el cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta: - Los activos revaluados que tengan los contribuyentes, tanto para el rubro del activo como para el patrimonio. - Los gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.
6. El Reglamento establece que el IVA generado en la adquisición de bienes y servicios que sean utilizados para la generación de servicios o transferencia de bienes no sujetos al impuesto, no podrá ser considerado como crédito tributario, debiendo ser cargado al gasto
7. Se incorpora el beneficio de la estabilidad tributaria, por un tiempo determinado, a partir de la suscripción de un contrato de inversión, siempre que: 1. El monto de la inversión sea mayor a 100 millones de dólares; 2. Informe técnico realizado por el Ministerio competente, 3. Informe del Procurador General del Estado y, 4. Autorización del Presidente de la República para la suscripción del contrato

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2015	2014
(US Dólares)		
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	521,397,51	529,809,78
Impuesto a la renta corriente	287,727,01	330,072,05
Tasa efectiva de impuesto	55,18%	62,30%

Durante el año 2015 y 2014, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	2015	2014
(US Dólares)		
Tasa impositiva legal	22,00%	22,00%
Aumento por ingresos exentos y deducciones adicionales	33,18%	40,30%
Tasa impositiva efectiva	55,18%	62,30%

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	2015	2014
<i>(US Dólares)</i>		
Jubilación patronal	50.371,69	45.506,34
Bonificación por desahucio	46.214,41	33.175,32
	<u>96.586,10</u>	<u>78.681,66</u>

Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2015	2014
<i>(US Dólares)</i>		
Saldo al principio del año	45.506,34	36.923,22
Costo de los servicios del periodo corriente	1.899,31	8.583,12
Costo por intereses	2.966,04	
Saldo al fin del año	<u>50.371,69</u>	<u>45.506,34</u>

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2015	2014
<i>(US Dólares)</i>		
Saldo al principio del año	33.175,32	28.258,44
Costo de los servicios del periodo corriente	10.528,20	4.916,88
Costo por intereses	2.510,89	
Saldo al fin del año	<u>46.214,41</u>	<u>33.175,32</u>

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014, por un actuario independiente.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, no existen ganancias y pérdidas actuariales ni costos de los servicios pasados no reconocidos.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2015	2014
(US Dólares)		
Costo actual del servicio	12.427,51	13.500,00
Intereses sobre la obligación	5.476,93	
	<u>17.904,44</u>	<u>13.500,00</u>

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

Durante los años 2015 y 2014, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en los resultados integrales del periodo en que se incurren.

12. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de posibles riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con determinadas operaciones con proveedores del exterior, sin embargo las principales operaciones de la Compañía se realizan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, los efectos de variaciones de tipo de cambio en los estados financieros no son significativos.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar relacionadas).

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de Capital

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

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y

Riesgo de Capital (continuación)

- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre de 2015 y el 31 de Diciembre de 2014, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

13. Categorías de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía son como sigue:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
(US Dólares)		
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos	398.439,30	404.238,36
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.028.782,50	4.384.218,21
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	404.924,52	605.902,69
	<u>4.832.146,32</u>	<u>5.394.359,26</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	409.159,74	478.822,24
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6.723.437,56	5.787.174,07
	<u>7.132.597,30</u>	<u>6.265.996,31</u>

LABORATORIOS LA SANTE CIA, LTDA.

Notas a los Estados Financieros

14. Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el capital pagado consiste de 5000 participaciones con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

15. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
(US Dólares)		
Promoción y publicidad	1.278.859,11	1.152.425,75
Sueldos	439.768,81	386.949,82
Comisiones	269.072,18	254.218,62
Beneficios Sociales	262.091,71	217.401,32
Transporte	289.890,70	273.511,98
Viajes	336.293,15	151.864,69
Honorarios profesionales	174.870,76	48.033,58
Servicios básicos	38.103,43	35.198,97
Otros	697.639,69	1.381.395,96
	<u>3.786.589,54</u>	<u>3.901.000,69</u>

16. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
(US Dólares)		
Sueldos	233.960,07	191.528,00
Comisiones	6.339,00	5.249,00
Honorarios profesionales	68.109,90	56.754,71
Beneficios sociales	94.051,72	79.410,35
Seguros Empleados	2.370,30	2.208,22
Transporte	1343,91	2994,96
Arriendos	113.485,66	83.813,61
Servicios básicos	20.232,49	13.668,93
Mantenimiento y reparaciones	70.116,89	35.953,84
Viajes	26.440,06	27.875,81
Impuestos y contribuciones	32.663,38	7.212,10
Depreciaciones	17.464,70	12.548,52
Otros	213.866,42	160.773,44
	<u>900.444,50</u>	<u>679.991,49</u>

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

17. Precios de Transferencias

El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución NAC-DGERCGC15- 00000455 del 29 de mayo de 2015 modificó la normativa sobre presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y del Informe Integral de Precios de Transferencia

A partir del año 2014 1 los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a:

- Tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Operaciones No Contempladas

Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- a) Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América;
- b) Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
- c) Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;
- d) Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos del sujeto pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos;
- e) Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas;
- f) Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración. Cuando se trate de operaciones entre partes relacionadas ocales, este literal aplicará tanto para el sujeto pasivo que presentó la consulta como para dichas partes relacionadas; y,
- g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al periodo fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:
 1. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 ó 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno; o
 2. El sujeto pasivo:
 - i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
 - ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
 - iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

Ajuste por Precios de Tránsito.

Del análisis de interés del capital otorgado a relacionadas locales, bajo el Enfoque de Riesgo, se obtuvieron los siguientes resultados.

Compañía	Fecha Inicio	Fecha Finalización	N. días que devengo interés	Capital Otorgado	Tasa de interés otorgado(%)	Mediante	Diferencia entre las a pactada y mediana	Ajuste
Carval	2015-01-01	2015-12-31	365	110.000,00	0,00%	8,781%	8,78%	9.797,84
Carval	2015-01-01	2015-12-31	365	220.000,00	0,00%	8,401%	8,40%	18.739,65
Vital Ecuador	2015-01-01	2015-12-31	365	32.000,00	0,00%	9,257%	9,26%	3.003,44
Vital Ecuador	2015-01-01	2015-12-31	365	2.000,00	0,00%	9,257%	9,26%	187,72
Vital Ecuador	2015-01-01	2015-12-31	365	5.000,00	0,00%	9,282%	9,28%	470,52
Vital Ecuador	2015-01-01	2015-12-31	365	22.400,00	0,00%	9,006%	9,01%	2.045,35
Vital Ecuador	2015-01-01	2015-12-31	365	5.000,00	0,00%	8,898%	8,90%	451,08
Com. Vallecilla	2015-01-01	2015-12-31	365	7.948,72	0,00%	9,256%	9,26%	408,76
Com. Vallecilla	2015-01-01	2015-12-31	365	12.179,49	0,00%	9,226%	9,23%	483,81
Total								35.583,17

18. Hechos Ocurrecidos Después del Periodo Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (09 de Marzo del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Sr. Pedro Pablo Torres
Gerente General



CPA. Carlos Paredes Paredes
Contador General