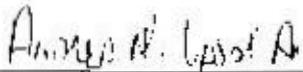


**JRC PHARMA ECUADOR S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2015</u> <u>2014</u> (en U.S. dólares)	
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	257,152	1,048,470
Activos financieros	5	400,000	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	12,665,716	14,294,340
Inventarios	7	722,764	884,637
Gastos pagados por anticipados		47,698	17,150
Activos por impuestos corrientes	12	-	539,945
Otros activos		<u>25,614</u>	<u>16,244</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>14,118,944</u></b>	<b><u>16,800,786</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos, neto	8	3,329,739	3,746,459
Propiedades de inversión, neto	9	10,495,690	6,418,555
Activo intangible		<u>4,477</u>	<u>10,725</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>13,829,906</u></b>	<b><u>10,175,739</u></b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>27,948,850</u></b>	<b><u>26,976,525</u></b>

  
\_\_\_\_\_  
Sra. Andrea Casal Aguirre  
Representante Legal

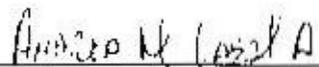
  
\_\_\_\_\_  
CPA Mariuxi Aguiay  
Contadora  
Registro Contador No. 28992

Ver notas a los estados financieros

---

**JRCPHARMA ECUADOR S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Notas</u>	Diciembre 31.	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en U.S. dólares)	
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	10	23,919	1,090,597
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	24,948,155	22,345,087
Pasivos por impuesto corriente	12	93,373	725,677
Obligaciones acumuladas		<u>193,544</u>	<u>155,935</u>
Total pasivos corrientes		<u>25,258,991</u>	<u>24,317,296</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	15	<u>99,158</u>	<u>75,164</u>
Total pasivos no corrientes		<u>99,158</u>	<u>75,164</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<u>25,358,149</u>	<u>24,392,460</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	17	208,800	208,800
Aportes para futuras capitalizaciones		-	1
Otros resultados integrales		(9,837)	(15,219)
Utilidades retenidas		<u>2,391,738</u>	<u>2,390,483</u>
Total patrimonio		<u>2,590,701</u>	<u>2,584,065</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>27,948,850</u>	<u>26,976,525</u>

  
\_\_\_\_\_  
Sra. Andrea Casal Aguirre  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
CPA Mariuxi Aguday  
Contadora  
Registro Contador No. 28992

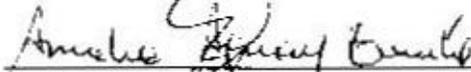
Ver notas a los estados financieros

**JRC PHARMA ECUADOR S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
INGRESOS:		
Ingresos por ventas, neto	(3.048,051)	22,206,435
Ganancia por revaluación por propiedades de inversión	2,397,198	-
Otros ingresos	<u>415,193</u>	<u>638,791</u>
Total de ingresos	15,860,442	22,845,226
COSTOS DE VENTA:		
Costo de venta	<u>(12,035,617)</u>	<u>(16,659,602)</u>
Total costos de venta	(12,035,617)	(16,659,602)
MARGEN BRUTO	<u>3,824,825</u>	<u>6,185,624</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos administrativos y ventas	(3,545,179)	(5,614,697)
Participación trabajadores	(37,588)	(72,593)
Gastos financieros, neto	(29,056)	(86,174)
Otros gastos	-	(800)
Total de gastos operacionales	<u>(3,611,823)</u>	<u>(5,774,264)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	213,002	411,360
MENOS:		
Impuesto a la renta corriente	<u>(211,747)</u>	<u>(408,937)</u>
UTILIDAD NETA	1,255	2,423
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>		
Pérdidas actuariales	<u>5,382</u>	<u>(11,428)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>6,637</u>	<u>(9,005)</u>
Costo por acción:	0,03	0,04



Sra. Andrea Casal  
Representante Legal



CPA Mariuxi Aguiar  
Contadora  
Registro Contador No. 28992

Ver notas a los estados financieros

**JRCPHARMA ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Capital	Aporte futuro aumento de capital	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 enero, 2014	40.000	168.001	(3.791)	2.388.060	2.593.070
Aumento de capital	168.800	(168.800)	-	-	-
Otro resultado integral del año	-	-	(11.428)	-	(11.428)
Utilidad neta	-	-	-	2.423	2.423
Saldos al 31 diciembre, 2014	208.800	1	(15.219)	2.390.483	2.584.065
Reclasificación	-	(1)	-	-	(1)
Otro resultado integral del año	-	-	5.382	-	5.382
Utilidad neta	-	-	-	1.255	1.255
Saldos al 31 diciembre, 2015	<u>208.800</u>	<u>-</u>	<u>19.837</u>	<u>2.391.738</u>	<u>2.590.701</u>

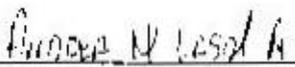
Andrea Casal Aguirre  
Sra. Andrea Casal Aguirre  
Representante Legal

Abimael Aguirre Escobar  
CPA Mariuxi Aguirre  
Contadora  
Registro Contador No. 28992

Ver notas a los estados financieros

**JRCPHARMA ECUADOR S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	15,164,008	21,908,509
Pagos a proveedores, empleados y otros	(12,395,227)	(20,328,798)
Impuesto a la renta pagado	<u>(211,747)</u>	<u>(408,937)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>2,557,034</u>	<u>1,170,774</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades de inversión	(1,719,000)	-
Adquisición de propiedades y equipos	(140,662)	(611,143)
Venta de propiedades y equipos	-	462,486
Adquisición de póliza de inversión	<u>(400,000)</u>	<u>(936)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2,259,662)</u>	<u>(149,593)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de préstamos	<u>(1,088,690)</u>	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,088,690)</u>	-
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>		
Disminución (Incremento) neto en efectivo y bancos	(791,318)	1,021,181
Saldos al inicio del año	<u>1,048,470</u>	<u>27,289</u>
Saldo al final del año	<u>257,152</u>	<u>1,048,470</u>

  
Sra. Andrea Casal Aguirre  
Representante Legal

  
CPA. Mariuxi Aguay  
Contadora  
Registro Contador No. 28992

Ver notas a los estados financieros

## **JRCPHARMA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida e inicio sus operaciones en Ecuador en el mes de junio del 2004 y su actividad principal es la venta al por mayor de productos farmacéuticos y medicinales, principalmente a instituciones del sector público.

La Compañía tiene ubicado su matriz en Samborondón con sus establecimientos adicionales en Pichincha y Durán.

Al 31 de diciembre del 2015, el personal total de la Compañía es de 30 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos departamentos de la Compañía.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus niveles razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentren dentro del alcance de las NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 a 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

**Nivel 1:** Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

**Nivel 2:** Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directo o indirectamente.

**Nivel 3:** Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describe las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros

**2.4 Caja y Banco** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

**2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## **2.6 Propiedades y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro del valor.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial las instalaciones fijas, mejoras en locales arrendados, máquinas y equipos, vehículos, muebles y enseres, muebles de oficina y equipos de computación son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparación y mantenimiento se imputan a resultados en el período en se producen.

### 2.6.3 **Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** -

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiere materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior a dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja sobre una base prospectiva.

### 2.6.4 **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales**- El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30 - 40
Vehículos	6 - 8
Muebles y enseres y equipos de oficina	12
Equipos de computación	5 - 7
Mejoras a propiedades arrendadas	8 - 10
Maquinarias y equipos	12 - 15

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al final de su vida útil.

### 2.6.5 **Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero** - Son depreciados de acuerdo al plazo de su vida útil estimada igual a los activos

poseídos, si esta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

- 2.6.6 Retiro o venta de propiedades y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculado como diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- 2.6.7 Deterioro del valor de los activos tangibles**- Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores En libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por 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).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando exista cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o en incremento en la revelación.

- 2.7 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del periodo en que se originan.

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

- 2.8.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

- 2.8.2 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso

el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.9 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros presenta el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto el valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente segura que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.10 Beneficios a empleados**

- 2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal** - El costo de los beneficios definidos - Jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se genera, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo a abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.10.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.11 Reconocimiento de los Ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.11.1 Venta de bienes** – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones;

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corrientes de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**2.12 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**2.13 Compensación de saldos y transacciones** – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco ingresos y gastos, salvo 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.

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 preceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presenta netos en resultados

**2.14 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros.**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes normas nuevas y revisadas emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir 1 de enero del 2014 o posteriormente

**Modificación a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros.**

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año.

Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente,

las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

Las modificaciones han sido aplicadas de manera retrospectiva. En vista de que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros consolidados de la Compañía. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

#### **Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros.**

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se apliquen cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 *Medición del Valor Razonable*.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros de las Compañía.

#### **2.15 Normas nuevas y revisadas, pero aún no efectivas.**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aun no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<b>NIIF</b>	<b>Título</b>	<b>Efectiva o cambi</b>
NIIF 5	Cambios en los métodos de disposición	Enero 1, 2016
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia restante de la NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9 NIIF 14	Introducción de un modelo de contabilidad Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas"	Enero 1, 2018 Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIC 1	Iniciativa sobre información a revelar	Enero 1, 2016

NIC 16 Y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de la participación en los Estados Financieros (separados)	Enero 1, 2016
NIF 10 Y NIC 28	Venta o aportación de Activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Enero 1, 2016
NIC 16 Y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que en examen detallado haya sido completado.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisen sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

### 4. CAJA Y BANCOS

El efectivo y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Efectivo	1,901	1,901
Bancos	<u>255,251</u>	<u>1,046,569</u>
Total	<u>257,152</u>	<u>1,048,470</u>
Sobregiro bancario	<u>23,919</u>	<u>1,907</u>

Bancos, corresponde a fondos depositados en cuentas corrientes y ahorros en bancos locales, los mismos que se encuentran de libre disponibilidad.

## 5. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía invirtió en dos Certificado de Inversión Múltiple Plazo Dólar Nos. 618867 y 618868 por un monto de USD 200,000 cada uno; a 30 días plazo, y tasa de interés del 3.25% anual, cuyos vencimientos son el 29 de enero del 2016.

## 6. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Clientes	7,238,125	9,067,926
Anticipos a proveedores	813,493	346,456
Relacionadas, ver nota 16	4,682,346	5,031,852
Otras	3,927	66,758
(-) Provisión de cuentas Incobrables	<u>(72,175)</u>	<u>(218,652)</u>
Total	<u>12,665,716</u>	<u>14,294,340</u>

Clientes. Representan créditos otorgados por ventas de medicamentos, los cuales tienen vencimientos promedios de 30 días y no generan intereses.

El movimiento de provisión de cuentas Incobrables, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(218,652)	(138,299)
Ajuste	218,652	-
Provisión	<u>(72,175)</u>	<u>(80,353)</u>
Saldo al final del año	<u>(72,175)</u>	<u>(218,652)</u>

## 7. INVENTARIOS

El resumen de inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Medicamentos para el consumo humano	712,501	872,819
Material de empaques	11,394	12,949
(-) Provisión por obsolescencia	<u>(1,131)</u>	<u>(1,131)</u>
Total	<u>722,764</u>	<u>884,637</u>

Al 31 de diciembre del 2015, medicamentos para el consumo humano incluyen principalmente anticuerpos, antibióticos y otros necesarios para el tratamiento de enfermedades catastróficas tales como Cáncer y Sida.

El movimiento de provisión por obsolescencia, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(1,131)	(159,082)
Ajustes	<u>—</u>	<u>157,951</u>
Saldo al final del año	<u>(1,131)</u>	<u>(1,131)</u>

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de propiedades y equipos, neto es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Costo	4,313,788	4,366,590
Depreciación acumulada	<u>(984,049)</u>	<u>(620,131)</u>
Total	<u>3,329,739</u>	<u>3,746,459</u>
<u>Clasificación</u>		
Edificios	2,468,961	2,556,377
Vehículos	326,115	467,722
Muebles, enseres y equipos de computación	336,112	392,739
Maquinarios y equipos	198,551	117,157
Obras en curso	<u>—</u>	<u>212,464</u>
Total	<u>3,329,739</u>	<u>3,746,459</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Edificios	Vehículos	Muebles, enseres y equipos de computación (En U.S. dólares)	Maquinarias y equipos	Obras en curso	Total
<u>Al costo:</u>						
Enero 1, 2014	2,635,075	584,852	304,482	133,157	498,171	4,155,737
Adquisiciones	177,611	223,719	192,912	16,901	-	611,143
Ventas	-	(65,990)	-	-	-	(65,990)
Ajustes	(25,185)	-	-	(177)	-	(25,362)
Transferencias	(22,771)	-	(188)	(272)	(285,707)	(308,938)
Diciembre 31, 2014	2,764,730	742,581	497,206	149,609	212,464	4,366,590
Adquisiciones	51,781	-	4,066	103,815	-	159,662
Transferencias	-	-	-	-	(212,464)	(212,464)
Diciembre 31, 2015	<u>2,816,511</u>	<u>742,581</u>	<u>501,272</u>	<u>253,424</u>	<u>-</u>	<u>4,313,788</u>

	Edificios	Vehículos	Muebles, enseres y equipos de computación (En U.S. dólares)	Maquinarias y equipos	Total
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Enero 1, 2014	(71,229)	(191,614)	(46,414)	(18,062)	(327,319)
Depreciación	(143,997)	(124,565)	(59,772)	(14,347)	(342,681)
Ajustes	6,872	(289)	1,719	(44)	8,258
Ventas	-	41,611	-	-	41,611
Diciembre 31, 2014	(208,354)	(274,857)	(104,467)	(32,451)	(620,131)
Depreciación	(139,196)	(141,608)	(60,693)	(22,421)	(363,918)
Diciembre 31, 2015	<u>(347,550)</u>	<u>(416,465)</u>	<u>(165,160)</u>	<u>(54,872)</u>	<u>(984,048)</u>

Al 31 de diciembre del 2015, adquisiciones incluyen principalmente costos por adecuaciones en las bodegas alquiladas a Plaza Sai Baba; compra de equipos de computación para las oficinas de Samborombón.

## 9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de las propiedades de inversión, neto es como sigue:

	...Diciembre 31....	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Costo	10,550,225	6,453,027
Depreciación acumulada	<u>(54,535)</u>	<u>(34,473)</u>
Total	<u>10,495,690</u>	<u>6,418,554</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	10,120,602	6,023,404
Edificios	<u>375,088</u>	<u>395,150</u>
Total	<u>10,495,690</u>	<u>6,418,554</u>

Los movimientos de las propiedades de inversión fueron como sigue:

	Terreno yaguachi	Terreno Isla Lago	Oficinas y bodegas colon	Total
(En U.S. dólares)				
<u>Costo o valuación:</u>				
Saldos al 31 de diciembre, 2014	5,593,748	429,656	395,150	6,418,554
Revalorización	2,363,615	33,583	-	2,397,198
Adquisiciones	1,700,000	-	-	1,700,000
Depreciaciones	-	-	(20,062)	(20,062)
Saldos al 31 de diciembre, 2015	<u>9,657,363</u>	<u>463,239</u>	<u>375,088</u>	<u>10,495,690</u>

- (1) Al 31 de diciembre del año 2015, los terrenos de Yaguachi ubicada aproximadamente Km. 8 desde el distribuidor de tráfico los bancos, en la vía Duran Yaguachi (km. 15 ½) al PAN (lado oeste), el cual tiene 31.90 hectáreas valorado según lo que indica el informe del perito evaluador Arq. Mario Polít Mercado.
- (2) Al 31 de diciembre del año 2015, el terreno de Isla Lago ubicado en el sector residencial Isla lago Mz. O SL. 38, el cual tiene 770 mts. 2 valorado según lo que indica el avalúo catastral del Municipio de Samborombón.
- (3) Al 31 de diciembre del 2015, se adquirió un lote ubicado aproximadamente Km. 8 desde el distribuidor de tráfico los bancos, en la vía Duran Yaguachi (km. 15 ½) al PAN (lado oeste) por el valor de USD 1,700,000 según los desembolsos confirmados.

## 10. PRÉSTAMOS

Es un sobregiro bancario de una cuenta corriente en un banco local, que corresponde al año 2015 y que no genera intereses.

## 11. 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,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Proveedores	24,911,883	22,309,945
Relacionadas, ver nota 16	10,408	24,573
Otras	<u>25,864</u>	<u>10,569</u>
Total	<u>24,948,155</u>	<u>22,345,087</u>

Al 31 de diciembre del 2015, existió el traspaso de crédito correspondiente a facturas pendientes de pagos de Quifatex S.A. a Roche Ecuador S.A. por la compra de medicamentos por USD\$ 17.4 millones y Novartis Ecuador S.A. por medicamentos por USD 4,2 millones, las cuales no devengan intereses y cuyo período promedio de pago es de 200 días.

## 12. IMPUESTOS

**12.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario a favor de la empresa	-	<u>539,945</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	26,689	711,822
Retenciones de impuesto al valor agregado – IVA	7,187	13,855
Impuesto a pagar	<u>59,497</u>	-
Total	<u>93,373</u>	<u>725,677</u>

### 12.2 Situación Tributaria

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2012 hasta el año 2015, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

**Inconsistencias** - La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

## 13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a Resolución NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 878 de enero 24 del 2013, reforma a la Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial segundo suplemento No. 511 de mayo 29 de 2015, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con partes Relacionadas; y, si el monto es superior a los US\$ 15,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

#### 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de provisiones es como sigue:

**14.1. Categorías de Instrumentos financieros.-** La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	257,152	1,048,470
Cuentas por cobrar	<u>12,665,716</u>	<u>14,294,340</u>
Total	<u>12,922,868</u>	<u>15,342,810</u>
<i>Pasivo financiero:</i>		
Cuentas por pagar	<u>24,948,155</u>	<u>22,345,087</u>

#### 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2015, representa provisión para jubilación patronal establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que hubieren prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrá 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.

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Provisión de jubilación patronal	70,606	56,784
Provisión de desahucio	<u>28,552</u>	<u>18,380</u>
Total	<u>99,158</u>	<u>75,164</u>

Al 31 de diciembre del 2015, las provisiones por jubilación patronal y desahucio son actualizadas en base a los estudios actuariales realizados por profesionales especializados, debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías.

## 16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas y accionistas:

	...Diciembre 31,....	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Javier Reyes Coronel	2,727,104	3,147,998
Dumost S.A.	8,200	-
JRCPharma Group (domiciliada en Panamá)	63,662	7,425
Medicare S.A.	4,000	3,000
Inmobiliaria Reyes Casal S.A.	<u>1,879,380</u>	<u>1,873,429</u>
Total	<u>4,682,346</u>	<u>5,031,852</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
JRCPharma Group (domiciliada en Panamá)	3,000	-
Javier Reyes Coronel	5,081	-
Andrea Casal	<u>2,327</u>	<u>24,573</u>
Total	<u>10,408</u>	<u>24,573</u>

Al 31 de diciembre del 2015, los saldos entre compañías relacionadas y accionistas representan fondos entregados para el financiamiento de operaciones y por relaciones comerciales, los mismos que no han generado interés.

## 17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2015, el patrimonio de los accionistas está conformado de la siguiente manera:

- 17.1. **Capital Social.** - El capital social autorizado consiste de 208,800 acciones de US\$ 1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Al 31 de diciembre del 2015, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>USD por acción</u>	<u>USD Total</u>
Casal Aguirre Andrea Maria	104,400	50%	1	104,400
Reyes Coronel Javier Ramiro	<u>104,400</u>	<u>50%</u>	1	<u>104,400</u>
Total	<u>208,800</u>	<u>100%</u>		<u>208,800</u>

- 17.2. **Otros resultados integrales** - Al 31 de diciembre del 2015 en la cuenta otros resultados integrales están conformada por el valor de USD 9,837 correspondientes a pérdida actuarial por planes de beneficios definidos.

**17.3. Resultados acumulados** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Utilidades retenidas –distribuibles	2,386,540	2,385,285
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>5,198</u>	<u>5,198</u>
Total	<u>2,391,738</u>	<u>2,390,483</u>

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-**

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económica concluida, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía

**18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Costo de ventas	12,035,617	16,659,602
Gastos de administración y ventas	<u>3,545,179</u>	<u>5,687,290</u>
Total	<u>15,580,796</u>	<u>22,346,892</u>

En detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Cambios en inventarios reconocidos como costos de ventas	12,035,617	16,659,602
Baja y obsolescencia de inventario	45,469	280,107
Sueldos y beneficios a empleados	1,057,323	1,035,576
Mantenimiento y adecuaciones	586,238	1,207,771
Honorarios profesionales	224,880	311,747
Impuestos y contribuciones	112,726	587,467
Publicidad y promoción	5,973	83,360
Depreciaciones	383,981	359,785
Transporte y peaje	51,395	43,719
Atención al cliente	35,170	68,970
Relleno de obra	14,798	666,528

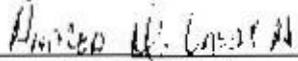
Comisiones venta	64,000	146,058
Intereses pagados	30,676	90,318
Comisiones financiero	85	187,158
Seguros	90,933	114,181
Otros menores a 70,000	<u>841,532</u>	<u>504,545</u>
Total	<u>15,580,796</u>	<u>22,346,892</u>

Gastos por sueldos y beneficios empleados.- Un detalle es como sigue:

	...Diciembre 31, ...	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	717,251	667,348
Participación a trabajadores	37,588	72,593
Beneficios sociales	147,349	197,980
Aportes al IESS	128,280	83,406
Beneficios definidos	<u>26,855</u>	<u>14,249</u>
Total	<u>1,057,323</u>	<u>1,035,576</u>

#### 19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

  
 Sra. Andrea Casa  
 Representante Legal

  
 CPA Mariuxi Agday  
 Contadora  
 Registro Contador No. 28992