

# GALENOECUADOR CIA. LTDA.

---

## Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

### Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Socios de  
**GALENOECUADOR CIA. LTDA.**

### **Introducción**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GALENOECUADOR CIA. LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

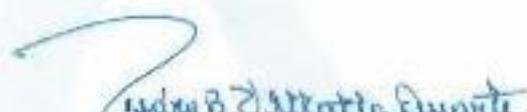
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GALENOECUADOR CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

### Negocio en marcha

5. Como se describe en la Nota 16, a los estados financieros, al 31 de Diciembre del 2014 la Compañía mantenía un déficit acumulado de US\$118,973 que es superior al total de reservas más el 50% del capital, lo que de acuerdo a la Ley de Compañía del Ecuador, coloca a la Compañía en un estado de disolución. Esta situación de disolución no opera de forma inmediata. Esta causal puede ser superada si los accionistas toman la decisión de aumentar el capital o absorber el déficit,

  
**Pedro B. Villalta - Socio**  
RNC No. 23959

**REGISTRADORA**  
SC - RNAE No. 2-883

**22 de Febrero del 2016**

# GALENOECUADOR CIA. LTDA.

## Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo en caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	83,587	127,670
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	1,305,247	1,014,967
Inventarios, productos farmacéuticos <i>(Nota 6)</i>	612,334	284,834
<b>Total activos corrientes</b>	<b>2,001,168</b>	<b>1,427,491</b>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Equipos, neto <i>(Nota 7)</i>	162,232	142,176
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas <i>(Nota 5)</i>	1,219,097	2,176,757
Activos intangibles, marcas y patentes	1,581	2,936
Depósitos en garantía	-	1,200
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1,382,910</b>	<b>2,323,069</b>
<b>Total activos</b>	<b>3,384,078</b>	<b>3,750,560</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	108,348	88,464
Obligaciones acumuladas <i>(Nota 9)</i>	113,589	83,945
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 10)</i>	163,180	11,333
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>385,117</b>	<b>183,742</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas <i>(Nota 5)</i>	2,861,216	3,644,733
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 11)</i>	37,779	36,058
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>2,898,995</b>	<b>3,680,791</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>3,284,112</b>	<b>3,864,533</b>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital pagado <i>(Nota 13)</i>	5,000	5,000
Déficit acumulado:		
Ajuste de primera adopción de las NIIF	(234,785)	(234,785)
Utilidades acumuladas	329,751	115,812
<b>Total patrimonio</b>	<b>99,966</b>	<b>(113,973)</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>3,384,078</b>	<b>3,750,560</b>

  
Econ. Norma Castillo Donoso  
Gerente

  
Econ. Sebastián Rodríguez  
Contador General

## GALENOECUADOR CIA. LTDA.

### Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	4,645,211	3,432,010
Costo de ventas <i>(Nota 5)</i>	<u>(1,617,445)</u>	<u>(1,284,251)</u>
Utilidad bruta	3,027,766	2,147,759
Gastos de ventas <i>(Nota 14)</i>	(2,332,654)	(1,679,211)
Gastos de administración <i>(Nota 15)</i>	(181,506)	(125,403)
Costos financieros	(129,335)	(76,916)
Otros, neto	18,783	1,717
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>403,054</u>	<u>267,946</u>
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 10)</i>	<u>(188,161)</u>	<u>(94,097)</u>
Utilidad neta del año	<u>214,893</u>	<u>173,849</u>
Otro resultado integral:		
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - ganancias (pérdidas) actuariales <i>(Nota 11)</i>	<u>(954)</u>	-
Total resultado integral del año	<u>213,939</u>	<u>173,849</u>



Econ. Norma Castillo Donoso  
Gerente



Econ. Sebastián Rodríguez  
Contador General

## GALENOECUADOR CIA. LTDA.

### Estados de Cambios en el Patrimonio

	<u>Déficit Acumulado</u>			<b>Total</b>
	<b>Capital Pagado</b>	<b>Ajustes de Primera Adopción de las NIIF</b>	<b>Pérdidas Acumuladas</b>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	5,000	(234,785)	(58,037)	(287,822)
Utilidad neta del año, 2014	-	-	173,849	173,849
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	5,000	(234,785)	115,812	(113,973)
Utilidad neta del año, 2015	-	-	213,939	213,939
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	<b>5,000</b>	<b>(234,785)</b>	<b>329,751</b>	<b>99,966</b>



Econ. Norma Castillo Donoso  
Gerente



Econ. Sebastian Rodriguez  
Contador General

# GALENOECUADOR CIA. LTDA.

## Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	4,360,625	3,256,502
Pagado a proveedores y empleados	(4,157,815)	(3,004,495)
Efectivo generado por las operaciones	202,810	252,007
Intereses pagados	(130,108)	(76,916)
Impuesto a la renta pagado	(52,421)	(85,452)
Otros ingresos netos	18,783	1,717
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>39,064</b>	<b>91,356</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Compras de equipos	(92,927)	(88,004)
Ventas de equipos	18,820	15,031
Disminución en otros activos	1,200	-
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(72,907)</b>	<b>(72,973)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de Financiamiento:</b>		
Pagos de desahucio	(10,240)	-
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(10,240)</b>	<b>-</b>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y banco	(44,083)	18,383
Efectivo en caja y banco al principio del año	127,670	109,287
<b>Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 3)</b>	<b>83,587</b>	<b>127,670</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	214,893	173,849
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	-	3,000
Depreciación acumulada de equipos y amortizaciones	55,406	47,094
Obligación por beneficios definidos	11,007	7,371
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(290,260)	(173,949)
(Aumento) disminución en inventarios	(327,500)	423,108
Disminución en activos por impuestos corrientes	-	52,614
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar compañías relacionadas	957,660	144,751
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19,883	(13,790)
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas	29,644	(13,661)
(Disminución) en cuentas por pagar a compañías relacionadas	(783,517)	(567,066)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	151,848	8,035
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>39,064</b>	<b>91,356</b>

  
Econ. Norma Castillo Donoso  
Gerente

  
Econ. Sebastián Rodríguez  
Contador General

Ver notas adjuntas

## **GALENOECUADOR CIA. LTDA.**

---

### **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. El 100% de las compras de importación de productos farmacéuticos la realiza de sus compañías relacionadas del exterior Manufacturera Mundial Farmacéutica y Laboratorios La Santé, los costos de estas transacciones se han mantenido dentro de los niveles económicos de plena operación.

La Compañía es una sociedad limitada, constituida el 5 de Febrero del 2007 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 21 de Marzo del 2007.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, estuvo conformada por el 30% de Vallecilla B. y Vallecilla M & Cía. SCA. Carval de Colombia y por el 70% de otros accionistas, de nacionalidad Colombiana.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Kennedy Norte, Av. Francisco de Orellana Solar 1 Manzana 111, Edificio World Trade Center, piso 3 oficina 328.

El mercado en que se desenvuelve la Industria Farmacéutica que opera la Compañía, está regulado por la fijación de precios por parte del Ministerio de Salud Pública del Ecuador, que establece que el margen de utilidad del importador farmacéutico para los medicamentos no debe exceder el 20% de las ventas.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantenía 32 y 30 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía 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.

## GALENOECUADOR CIA. LTDA.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 1. Información General (continuación)

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 tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2015	3.38%
2014	3.67%
2013	2.7%

#### 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 para Pequeñas y Medianas entidades (NIIF para las PYMES) 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. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

##### 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.

##### Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos incluyen aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Instrumentos Financieros

##### *Activos y Pasivos Financieros*

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

#### **Préstamos y Cuentas por Cobrar**

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

**Instrumentos Financieros (continuación)**

**Cuentas por Cobrar a Compañía Relacionada**

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Proviene de facturas por servicios de asistencia técnica, publicidad y préstamos. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

**Otros Pasivos Financieros**

Representan cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas, son medidos inicialmente a su valor razonable, netos de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por intereses reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

**Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

**Cuentas por pagar a Compañías Relacionadas**

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Instrumentos Financieros (continuación)

##### Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La Existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la Compañía ha procedido evaluar deudor por deudor y en base a sus condiciones actuales a constituido una provisión para cuentas dudosas de aquellos deudores con un riesgo de recuperación de la deuda.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

##### Bajas de Activos y Pasivos Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

##### 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.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Equipos

Los elementos de equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

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.

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, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de 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.

#### Activos Intangibles

Los activos intangibles, corresponden principalmente a registros de marcas de productos adquiridos en forma separada y usada por la Compañía en la comercialización de sus productos, están registradas al costo.

La marca tiene vida útil finita. La amortización de la marca se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 10 años, utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de amortización serán revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### **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.

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.

#### **Impuesto a la Renta Corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contables, debido a las partidas de ingresos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

#### **Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos**

##### *Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo*

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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 atribuya 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.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### **Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)**

##### *Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo (continuación)*

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.

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.

##### *Indemnización por Despido Intespestivo / 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 período en que ocurren.

#### **Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES**

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

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

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

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 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.

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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

**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 resultado integral.

**Estimaciones Contables**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES 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 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 ítems de productos farmacéuticos. 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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

**Estimaciones Contables (continuación)**

*Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios y Equipos*

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de 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
Equipos de computación	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.

*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:

## GALENOECUADOR CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Estimaciones Contables (continuación)

##### *Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)*

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	%	%
Tasa de descuento	7.09	7.09
Tasa esperada del incremento salarial	4.00	4.00
Tasa de incremento de pensiones	4.50	4.50
Tasa de rotación (promedio)	7.16	7.16
Tabla de mortalidad e invalidez (2015 y 2014: TM IESS 2003)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

##### *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 período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

##### **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, según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante el año terminado el 31 de Diciembre del 2015, la Compañía registro ajuste en la medición de los planes de beneficios definidos por ganancias actuariales.

## GALENOECUADOR CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### 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.

#### 3. Efectivo en Caja y Bancos

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	200	200
Bancos	83,387	127,470
	<u>83,587</u>	<u>127,670</u>

La Compañía mantiene depósito en una cuenta corriente en dólares estadounidenses en un banco local, los fondos son de libre disposición.

#### 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
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	1,331,975	1,046,614
Provisión para cuentas dudosas	(35,713)	(35,713)
Subtotal	1,296,262	1,010,901
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	-	85
Empleados	6,485	1,501
Otras	2,500	2,500
Subtotal	8,985	4,086
Total	<u>1,305,247</u>	<u>1,014,987</u>

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

**4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)**

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

Las cuentas por cobrar empleados representan préstamos para compra de vehículos, con plazos promedios de 48 meses sin interés.

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

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	1,242,553	891,464
Vencidos:		
1 - 30	79,124	138,086
31 - 60	-	1,689
61 - 90	-	2,483
91 en adelante	10,298	12,892
	<u>1,331,975</u>	<u>1,046,614</u>

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(35,713)	(32,713)
Provisión con cargo a resultados	-	(3,000)
Saldo al final del año	<u>(35,713)</u>	<u>(35,713)</u>

**5. Partes Relacionadas****Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas**

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

## GALENOECUADOR CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Partes Relacionadas (continuación)

##### Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2015	2014
			<i>(US Dólares)</i>	
Por cobrar no corriente:				
Laboratorio La Santé Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	1,115,505	1,617,666
Medigener del Ecuador Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	-	455,499
Carvalecuador S. A.	Relacionada	Ecuador	102,600	102,600
Comercializadora Valfecilla Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	992	992
			<b>1,219,097</b>	<b>2,176,757</b>
Por pagar no corriente:				
Manufacturera Mundial	Relacionada	Panamá	2,843,836	3,627,159
Laboratorios La Santé	Relacionada	Colombia	17,380	17,380
Otros			-	194
			<b>2,861,216</b>	<b>3,644,733</b>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por servicios de asistencia técnica, publicidad y préstamos, sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

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

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

	2015	2014
<i>(US Dólares)</i>		
Costo de ventas:		
Compras de productos farmacéuticos	1,769,854	1,035,180

Las compras y asistencia técnica, se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

## GALENOECUADOR CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Partes Relacionadas (continuación)

##### Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

###### Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía GALENOECUADOR CIA. LTDA., incluyendo a la gerencia general, así como los socios 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 y otras bonificaciones, se presentan como sigue:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Sueldos fijos y comisiones	214,461	136,514
Sueldos adicionales	150,616	764
Beneficios sociales	45,942	22,493
Total	<u>411,019</u>	<u>159,771</u>

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

#### 6. Inventarios

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 80 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.

#### 7. Equipos

Los movimientos de equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Costo o valuación	290,768	259,612
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(128,536)</u>	<u>(117,436)</u>
	<u>162,232</u>	<u>142,176</u>

## GALENOECUADOR CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 7. Equipos (continuación)

Los movimientos de mobiliarios y equipos fueron como sigue:

	<b>Equipos de Computación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Total</b>
		<i>(US Dólares)</i>	
<b>Costo o valuación:</b>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	28,175	174,022	202,197
Adiciones	3,593	84,411	88,004
Venta	-	(30,589)	(30,589)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	31,768	227,844	259,612
Adiciones	10,469	82,458	92,927
Venta	-	(61,771)	(61,771)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	42,237	248,531	290,768
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	(26,204)	(62,244)	(88,448)
Gastos por depreciación	(2,002)	(42,544)	(44,546)
Ventas y/o retiros	-	15,558	15,558
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	(28,206)	(89,230)	(117,436)
Gastos por depreciación	(2,916)	(51,135)	(54,051)
Ventas y/o retiros	-	42,951	42,951
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	(31,122)	(97,414)	(128,536)

#### 8. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	96,624	83,726
Otras	11,724	4,738
	<b>108,348</b>	<b>88,464</b>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 60 días y sin interés.

## GALENOECUADOR CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9. Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios sociales	42,462	36,660
Participación de trabajadores	71,127	47,285
	<u>113,589</u>	<u>83,945</u>

Los movimientos de las obligaciones acumuladas 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 2013	93,600	4,006
Provisiones	105,161	47,285
Pagos	(162,101)	(4,006)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	36,660	47,285
Provisiones	252,082	71,127
Pagos	(246,280)	(47,285)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	<u>42,462</u>	<u>71,127</u>

#### 10. Impuestos

##### Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la Renta por pagar	144,385	8,645
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	4,697	34
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	14,098	2,654
	<u>163,180</u>	<u>11,333</u>

## GALENOECUADOR CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Impuestos (continuación)

##### Activos y Pasivos del Año Corriente (continuación)

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
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	8,645	-
Provisión con cargo a resultados	188,161	94,097
Pagos	(52,421)	(85,452)
Saldo al final del año	<u>144,385</u>	<u>8,645</u>

##### Impuesto a la Renta

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

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	188,161	94,097
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	<u>188,161</u>	<u>94,097</u>

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

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	403,054	267,946
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
Gastos no deducibles	737,315	159,767
Amortización de pérdidas	(285,092)	-
Utilidad gravable	<u>855,277</u>	<u>427,713</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta por pagar	<u>188,161</u>	<u>94,097</u>
Retenciones en la fuente	<u>(43,776)</u>	<u>(85,452)</u>
Impuesto a la Renta por pagar	<u>144,385</u>	<u>8,645</u>

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Impuestos (continuación)

#### Impuesto a la Renta (continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. 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.

#### Reformas Tributarias

Con Fecha 18 de diciembre de 2015 mediante Registro Oficial Suplemento No. 652 se publicó la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera en donde se reformó la Ley de Régimen Tributario Interno, se mencionan los cambios más importantes:

- a) Se sustituyó el numeral 15.1 del artículo 9 que trata sobre los exención del pago del impuesto a la renta los rendimientos financieros en los siguientes términos: "Los rendimientos y beneficios obtenidos por personas naturales y sociedades, residentes o no en el país, por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil, incluso los rendimientos y beneficios distribuidos por fideicomisos mercantiles de inversión, fondos de inversión y fondos complementarios originados en este tipo de inversiones. Para la aplicación de esta exoneración los depósitos a plazo fijo e inversiones en renta fija deberán efectuarse a partir del 01 de enero de 2016, emitirse a un plazo de 360 días calendario o más, y permanecer en posesión del tendedor que se beneficia de la exoneración por lo menos 360 días de manera continua."

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**10. Impuestos (continuación)**

**Reformas Tributarias (continuación)**

Esta exoneración no será aplicable en caso de que el perceptor del ingreso sea deudor directa o indirectamente de las instituciones en que mantenga el depósito o inversión, o de cualquiera de sus vinculadas; así como cuando dicho perceptor sea una institución del sistema financiero nacional o en operaciones entre partes relacionadas por capital, administración, dirección o control."

- b) Se agrega a continuación del último numeral del artículo 9, agréguese los siguientes: "23) Las rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos públicos desarrollados en asociación público-privada y en las transacciones que se practiquen respecto de los referidos títulos. Este beneficio no se aplica en operaciones entre partes relacionadas. 24) Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta 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, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del impuesto a la renta."
- c) Se Sustituye el numeral 3 del artículo 13, por el siguiente: "3.- Los pagos originados en financiamiento externo a instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en el Ecuador; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, para que dicha porción sea deducible, se deberá efectuar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades sobre la misma.

En los casos de intereses pagados al exterior no contemplados en el inciso anterior, se deberá realizar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades, cualquiera sea la residencia del financista.

La falta de registro de las operaciones de financiamiento externo, conforme a las disposiciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito."

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**10. Impuestos (continuación)**

**Reformas Tributarias (continuación)**

- d) Se añade a continuación del quinto inciso del artículo 39 los siguientes incisos: "Cuando se enajenan derechos representativos de capital de una sociedad no residente en el Ecuador que es propietaria directa o indirectamente de una sociedad residente o establecimiento permanente en el Ecuador; se entenderá producida la enajenación indirecta siempre que hubiere ocurrido de manera concurrente lo siguiente: 1. Que en cualquier momento dentro del ejercicio fiscal en que se produzca la enajenación, el valor real de los derechos representativos de capital de la sociedad residente o establecimiento permanente en Ecuador representen directa o indirectamente el 20% o más del valor real de todos los derechos representativos de la sociedad no residente en el Ecuador 2. Que dentro del mismo ejercicio fiscal, o durante los doce meses anteriores a la transacción, la enajenación o enajenaciones de derechos representativos de capital de la sociedad no residente, cuyo enajenante sea una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, correspondan directa o indirectamente a un monto acumulado superior a trescientas fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales. Este monto se ampliará a mil fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales, cuando dicha transacción no supere el 10% del total del capital accionario.

Lo referido en los numerales 1 y 2 anteriores no aplicará si existe un beneficiario efectivo que sea residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad que se enajena sea residente o establecida en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición, en los términos establecidos en el Reglamento."

- e) Se Agrega a continuación del primer artículo innumerado agregado a continuación del artículo 63, el siguiente : "Art. (...).- Retención de IVA en proyectos de asociaciones público-privada.- Las sociedades creadas para el desarrollo de proyectos públicos bajo la modalidad de asociación público-privada actuarán como agentes de retención de IVA en los mismos términos y bajo los mismos porcentajes que las empresas públicas."
- f) Se Agrega al final del artículo 39: "No se entenderá producida enajenación directa o indirecta alguna, cuando la transferencia de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, ocurra por efectos de procesos de fusión o escisión, siempre que los beneficiarios efectivos de las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, sean los mismos antes y después de esos procesos."

Decreto No. 866 donde se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno en donde incluye el título (...) Régimen simplificado de las organizaciones integradas de la economía popular y solidaria.

## GALENOECUADOR CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Impuestos (continuación)

##### Reformas Tributarias (continuación)

Resolución No. CPT-02-2015 refórmese la resolución No. CPT-03-2012, publicada en el suplemento del registro oficial no. 713 de 30 de mayo de 2012, reformado mediante resolución No. CPT-07-2012 de 26 de diciembre de 2012, publicada en el cuarto suplemento del registro oficial no. 859 de 28 de diciembre de 2012; reformada mediante resolución No. CPT-02-2013, publicada en el registro oficial no. 890 de 13 de febrero de 2013; y, posteriormente reformada mediante resolución No. CPT-04-2013 de 23 de diciembre de 2013, publicado en el cuarto suplemento del registro oficial No. 152 de 27 de Diciembre de 2013; establécese el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, por cuyas importaciones, realizadas con la finalidad de ser incorporados en procesos productivos, se genere y pague el impuesto a la salida de divisas que, a su vez, podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del propio contribuyente, por cinco ejercicios fiscales, de conformidad con la normativa tributaria vigente.

Se emitió Circular No. NAC-DGECGC15-00000014 los casilleros que se deberán tomar en cuenta para efectos de calcular el anticipo del Impuesto a la Renta.

##### Tasa Efectiva

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	<b>403,054</b>	267,946
Impuesto a la renta corriente	<b>188,161</b>	94,097
Tasa efectiva de impuesto	<b>46.68%</b>	35,12%

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Tasa impositiva legal	<b>22.00%</b>	22.00%
Aumento por gastos no deducibles y amortización de pérdida	<b>24.68%</b>	13.12%
Tasa impositiva efectiva	<b>46.68%</b>	35.12%

## GALENOECUADOR CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal – beneficios post empleo	22,358	17,513
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	15,421	18,545
	<b>37,779</b>	<b>36,058</b>

#### *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	17,513	13,939
Costo de los servicios del período corriente	4,619	3,574
Costo por intereses	1,174	-
Ajustes pérdidas (ganancias) reconocidas	(948)	-
Saldo al fin del año	<b>22,358</b>	<b>17,513</b>

#### *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	18,545	14,748
Costo de los servicios del período corriente	4,490	3,797
Costo por intereses	724	-
Ajustes pérdidas (ganancias) reconocidas	1,902	-
Beneficios pagados	(10,240)	-
Saldo al fin del año	<b>15,421</b>	<b>18,545</b>

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.

## GALENOECUADOR CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

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

	2015	2014
	(US Dólares)	
Costo actual del servicio	9,109	7,371
Costo por intereses	1,898	-
	<u>11,007</u>	<u>7,371</u>

#### 12. Instrumentos Financieros

##### Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

##### *Riesgo de Mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

##### *a) Riesgo de Tasa de Interés*

Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía no mantenía 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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**12. Instrumentos Financieros (continuación)**

**Gestión de Riesgos Financieros (continuación)**

*Riesgo de Mercado (continuación)*

*b) Riesgo de Tipo de Cambio*

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

*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, depósitos en bancos, 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.

*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.

**13. 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.

## GALENOECUADOR CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 14. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos	471,910	402,628
Beneficios sociales e indemnizaciones	304,389	241,313
Muestras médicas	435,674	435,122
Promoción y publicidad	464,123	177,969
Comisiones	239,015	149,418
Depreciación	53,294	44,387
Gasto de viajes	63,275	23,065
Honorarios profesionales	25,864	14,545
Combustibles y lubricantes	11,257	9,068
Envases y empaques	-	2,231
Provisión para cuentas incobrables	-	3,000
Amortizaciones	1,355	2,548
Seguros	420	1,197
Otros	262,078	172,720
	<u>2,332,654</u>	<u>1,679,211</u>

#### 15. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios Sociales	37,263	27,679
Impuestos y Contribuciones	9,411	3,981
Honorarios profesionales	11,662	20,320
Participación Trabajadores	71,127	47,285
Mantenimiento y Reparaciones	6,283	1,362
Otros	45,760	24,776
	<u>181,506</u>	<u>125,403</u>

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**16. Negocio en Marcha**

Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía mantenía un déficit acumulado de US\$118,973 que supera al 50% del capital más reserva. De acuerdo con la Ley de Compañía cuando las pérdidas alcancen el 50% del capital y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, a menos que los accionistas tomen decisiones para recuperar dicha situación, tales como aumentar el capital o absorber el déficit, siempre que éste baste para conseguir el objetivo de la Compañía.

**17. Precios de Transferencias**

Con fecha de 29 de Mayo del 2015, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 511 la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC15-00000455 donde se establece el contenido del anexo de operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencias, el mismo que se resumen en lo siguiente:

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3 millones deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si el monto es superior a USD 15 millones dichos sujetos deberán presentar adicionalmente al Anexo el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La sumatoria de las transacciones con partes relacionadas no incluirán aquellas que provengan de:

- Aportes patrimoniales en efectivo.
- Compensaciones y reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio siempre que no afecte resultados.
- Pagos en efectivo en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales dividendos o pasivos.
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración.
- Operaciones con partes relacionadas locales, siempre que no se presenten las siguientes condiciones:
  - a) Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
  - b) Declaré una base imponible de impuesto a la renta menor a cero.
  - c) Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributario, incluido en el COPCI.

## **GALENOECUADOR CIA. LTDA.**

---

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **17. Precios de Transferencias (continuación)**

- d) Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades.
- e) Sea administrador u operador de una zona especial de desarrollo económico.
- f) Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables.
- g) Tengan titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

#### **18. 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 (22 de Febrero del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---