

"ALEXXIAPHARMA S.A."

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

"ALEXXIAPHARMA S.A"

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ALEXXIAPHARMA S.A.

Opinión

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

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

2. Fundamento de la opinión

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

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

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

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

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

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se

consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

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

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

Otros asuntos

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

Abril 18, 2017

TC Audit

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

Cristina Trujillo

Dra. Cristina Trujillo
Socia
Licencia No. 28301

ALEXIAPHARMA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

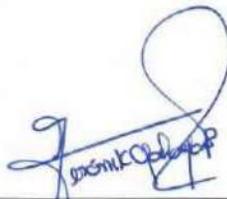
(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2016</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2015</u> <u>(Restablecidos)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	3	359,716	42,089	28,153
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	1,716,525	2,214,321	1,839,500
Inventarios	5	940,627	594,016	1,051,021
Activos por impuestos corrientes	11	80,412	107,622	140,951
Pagos anticipados	6	14,387	12,977	17,876
Activo no corriente mantenido para la venta		-	-	126,294
Total activos corrientes		<u>3,111,667</u>	<u>2,971,025</u>	<u>3,203,795</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, muebles y equipos	7	1,863,314	1,832,765	2,040,466
Activos intangibles	8	8,601	-	401
Activos por impuestos diferidos	11	50,174	79,286	14,272
Otros activos		-	-	23,394
Total activos no corrientes		<u>1,922,089</u>	<u>1,912,051</u>	<u>2,078,533</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,033,756</u>	<u>4,883,076</u>	<u>5,282,328</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Galo Vega
Presidente Ejecutivo

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
			<u>(Restablecidos)</u>	
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiro bancario	3	-	18,221	21,179
Obligaciones financieras	9	259,692	192,302	303,432
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	2,370,365	2,392,236	2,610,786
Pasivos por impuestos corrientes	11	93,709	88,343	112,423
Obligaciones acumuladas	12	94,902	48,202	46,071
Total pasivos corrientes		<u>2,818,668</u>	<u>2,739,304</u>	<u>3,093,891</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieras	9	204,542	312,380	383,741
Obligaciones por beneficios definidos	13	67,580	56,966	55,229
Total pasivos no corrientes		<u>272,122</u>	<u>369,346</u>	<u>438,970</u>
Total pasivos		<u>3,090,790</u>	<u>3,108,650</u>	<u>3,532,861</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	15	500,000	500,000	500,000
Aportes futuras capitalizaciones		848,747	748,747	999,858
Reserva legal		184,872	131,514	131,514
Reserva facultativa		65,965	65,965	65,965
Otros resultados integrales		(5,024)	(3,067)	(19,258)
Resultados acumulados		348,406	331,267	71,388
Total patrimonio		<u>1,942,966</u>	<u>1,774,426</u>	<u>1,749,467</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>5,033,756</u>	<u>4,883,076</u>	<u>5,282,328</u>



Ing. Merónica Galarza
Contadora General

ALEXIAPHARMA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecidos)</u>
INGRESOS ORDINARIOS	16	5,706,358	5,977,935
COSTO DE VENTAS	17	<u>(3,256,925)</u>	<u>(3,842,943)</u>
MARGEN BRUTO		2,449,433	2,134,992
Gastos de administración a)	17	(1,301,879)	(1,168,172)
Gasto de ventas	17	(930,846)	(735,766)
Gastos financieros	18	(59,593)	(65,373)
Otras ganancias	19	<u>25,331</u>	<u>80,843</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		182,446	246,524
Impuesto a la renta:			
Corriente	11	(82,837)	(51,659)
Diferido	11	<u>(29,112)</u>	<u>65,014</u>
Total		<u>(111,949)</u>	<u>13,355</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		70,497	259,879
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Pérdida / Ganancia actuarial		<u>(1,957)</u>	<u>16,191</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>68,540</u>	<u>276,070</u>

- a) Incluye USD 32,197 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2016 y USD 44,724 en el año 2015.

Ver notas a los estados financieros



Sr. Galo Vega
Presidente Ejecutivo



Ing. Verónica Galarza
Contadora General

ALEXIAPHARMA S.A.

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

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales restablecidos al 1 de enero del 2015	500,000	999,858	131,514	65,965	(19,258)	71,388	1,749,467
Devolución aporte futura capitalización	-	(251,111)	-	-	-	-	(251,111)
Otro resultado integral	-	-	-	-	16,191	-	16,191
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	259,879	259,879
Saldos iniciales restablecidos al 31 de diciembre del 2015	500,000	748,747	131,514	65,965	(3,067)	331,267	1,774,426
Aumento de capital	-	100,000	-	-	-	-	100,000
Apropiación reservas	-	-	53,358	-	-	(53,358)	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	(1,957)	-	(1,957)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	70,497	70,497
Saldos al 31 de diciembre de 2016	500,000	848,747	184,872	65,965	(5,024)	348,406	1,942,966

Ver notas a los estados financieros



Sr. Galo Vega
Presidente Ejecutivo



Ing. Verónica Galarza
Contadora General

ALEXIAPHARMA S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		5,816,535	5,576,604
Pagado a proveedores y empleados		(5,365,001)	(5,578,179)
Intereses pagados		(48,026)	(56,077)
		<u>403,508</u>	<u>(57,652)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad, muebles y equipos		(16,460)	(11,157)
Adquisición de activos disponibles para la venta		(10,752)	126,294
Producto de la venta de activo disponibles para la venta		-	141,900
		<u>(27,212)</u>	<u>257,037</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones financieras		(40,448)	(182,491)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(40,448)	(182,491)
EFFECTIVO Y BANCOS			
Aumento neto del efectivo y bancos		335,848	16,894
Saldo al inicio del año		23,868	6,974
SALDO AL FIN DEL AÑO	3	<u>359,716</u>	<u>23,868</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Galo Vega
Presidente Ejecutivo


Ing. Verónica Galarza
Contadora General

ALEXXIAPHARMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Alexxiapharma S.A. es una compañía farmacéutica, cuya actividad principal es la importación y distribución al por mayor y menor de productos farmacéuticos y medicinales. Se constituyó mediante escritura pública de escisión con la compañía Interpharm del Ecuador S.A. otorgada el 01 de marzo del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de Julio del 2011. Su residencia actual está en el Distrito Metropolitano de Quito.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Alexxiapharma S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. La gerencia estima que la vida útil y el valor residual de los activos es razonable en base al uso estimado de los mismos y cualquier cambio prospectivo en estos importes no sería significativo.

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

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

Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.- La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que esta estimación es inmaterial y no existe probabilidad de reconocer una estimación de inventario por lento movimiento, caducado o deteriorado.

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

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

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

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

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

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

2.5 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

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

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

El costo de la propiedad, muebles y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados. En caso de que se construyan propiedad, muebles y equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

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

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

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

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

La vida útil para cada grupo significativo de activo se presenta en el siguiente detalle:

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

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

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

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

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

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

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

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

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

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

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

2.7 IMPUESTOS

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

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

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

ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

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

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

2.8 PROVISIONES

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

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

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

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

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

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

2.10 INGRESOS

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

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

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

2.11 COSTOS Y GASTOS

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

2.12 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

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

2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

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

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

2.14 PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

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

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

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	10,531	18,153
Bancos	349,185	23,936
Subtotal	<u>359,716</u>	<u>42,089</u>
Sobregiro bancario	-	(18,221)
Total	<u>359,716</u>	<u>23,868</u>

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

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	1,497,886	1,791,388
Estimación para cuentas incobrables	(32,557)	(48,006)
Subtotal	<u>1,465,329</u>	<u>1,743,382</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas locales (Nota 20)	187,472	77,756
Compañías relacionadas exterior (Nota 20)	-	28,101
Accionista Alexxia LLC (Nota 20)	15,593	76,205
Anticipo proveedores	9,984	173,859
Empleados	30,679	14,545
Otras cuentas por cobrar	7,468	100,473
Subtotal	<u>251,196</u>	<u>470,939</u>
Total	<u>1,716,525</u>	<u>2,214,321</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, si están sujetas a descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	48,006	57,331
Bajas	(178,605)	(9,325)
Estimación	<u>163,156</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>32,557</u>	<u>48,006</u>

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales con atraso en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	570,948	483,385
De 1 a 90 días	603,917	846,830
Más de 91 días	<u>323,021</u>	<u>461,173</u>
	<u>1,497,886</u>	<u>1,791,388</u>

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios	950,566	598,274
Estimación por obsolescencia de inventarios	<u>(9,939)</u>	<u>(4,258)</u>
Total	<u>940,627</u>	<u>594,016</u>

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	4,258	26,923
Baja	-	(34,980)
Estimación del año	<u>5,681</u>	<u>12,315</u>
Saldos al final del año	<u>9,939</u>	<u>4,258</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros anticipados y total	<u>14,387</u>	<u>12,977</u>

7. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	2,451,736	2,221,635
Depreciación acumulada	<u>(588,422)</u>	<u>(388,870)</u>
Importe neto	<u>1,863,314</u>	<u>1,832,765</u>
CLASIFICACIÓN:		
Oficinas	1,520,705	1,439,606
Maquinaria y equipos	3,965	2,678
Vehículos	-	2,100
Muebles y enseres	34,526	46,115
Equipos de oficina	5,099	6,849
Equipos de computación	15,818	3,481
Adecuaciones e instalaciones	<u>283,201</u>	<u>331,936</u>
Total propiedad, muebles y equipos, netos	<u>1,863,314</u>	<u>1,832,765</u>

Los movimientos de la propiedad, muebles y equipos son como sigue:

Costo:	Oficinas	Maquinaria y Equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Adecuaciones e Instalaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,613,370	1,803	98,256	128,472	17,499	6,014	498,937	2,364,351
Adiciones	-	1,634	-	4,892	-	3,825	806	11,157
Bajas	(71,655)	-	(50,865)	(14,342)	-	(5,408)	(11,603)	(153,873)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,541,715	3,437	47,391	119,022	17,499	4,431	488,140	2,221,635
Adiciones	-	1,716	-	-	-	14,744	-	16,460
Ajustes/reclasificaciones	158,185	-	-	27,181	9,831	42,091	23,744	261,032
Bajas	-	-	(47,391)	-	-	-	-	(47,391)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,699,900	5,153	-	146,203	27,330	61,266	511,884	2,451,736
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldo al 31 de diciembre del 2014	35,622	537	81,229	74,556	8,899	4,716	118,326	323,885
Gasto por depreciación	77,085	222	14,927	12,693	1,751	1,642	49,481	157,801
Reclasificación	(10,598)	-	(50,865)	(14,342)	-	(5,408)	(11,603)	(92,816)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	102,109	759	45,291	72,907	10,650	950	156,204	388,870
Gasto por depreciación	77,086	429	1,454	11,589	1,750	2,407	48,735	143,450
Ajustes/Reclasificación	-	-	(46,745)	27,181	9,831	42,091	23,744	56,102
Saldo al 31 de diciembre del 2016	179,195	1,188	-	111,677	22,231	45,448	228,683	588,422
Saldo neto:								
Al 31 de diciembre del 2015	1,439,606	2,678	2,100	46,115	6,849	3,481	331,936	1,832,765
Al 31 de diciembre del 2016	1,520,705	3,965	-	34,526	5,099	15,818	283,201	1,863,314

8. ACTIVOS INTANGIBLES

El activo intangible se resume:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Software	10,752	3,584
Amortización acumulada	<u>(2,151)</u>	<u>(3,584)</u>
Total neto	<u>8,601</u>	<u>-</u>

Los movimientos del activo intangible fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	-	3,584
Adiciones	10,752	-
Amortizaciones	<u>(2,151)</u>	<u>(3,584)</u>
Saldos al final del año	<u>8,601</u>	<u>-</u>

El gasto amortización se incluye en la partida gasto amortización en el estado de resultados integral.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	(en U.S. dólares)			
Banco Produbanco (1)	150,000	-	90,720	-
Interés	1,159	-	1,126	-
Banco Produbanco (2)	<u>108,533</u>	<u>204,542</u>	<u>100,456</u>	<u>312,380</u>
Total	<u>259,692</u>	<u>204,542</u>	<u>192,302</u>	<u>312,380</u>

- (1) Préstamo otorgado con una tasa de interés nominal promedio anual del 9.32%, con vencimiento el 15 de diciembre del 2017.
- (2) Préstamo otorgado con una tasa de interés nominal promedio anual del 8.50%, con vencimiento el 08 de junio del 2019.

Las garantías que respaldan estos préstamos son: una garantía limpia, garantía de un terreno y construcción valorado en USD 1,517,618 y la garantía personal del señor Galo Iván Vega Cobo.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	73,012	310,333
Proveedores relacionadas locales (Nota 20)	1,351	124,081
Proveedores del exterior	<u>1,645,068</u>	<u>1,551,506</u>
Subtotal	<u>1,719,431</u>	<u>1,985,920</u>
Otras cuentas por pagar:		
Préstamo accionista (1) (Nota 20)	600,000	301,121
Cuentas por pagar empleados	9,800	71,210
IESS por pagar	17,688	14,919
Varios por pagar	<u>23,446</u>	<u>19,066</u>
Subtotal	<u>650,934</u>	<u>406,316</u>
Total	<u>2,370,365</u>	<u>2,392,236</u>

(1) Constituyen dos préstamos de USD 300,000 cada uno concedidos por el accionista en el 2015 y 2016 que vencen en los meses de marzo y abril del 2017 a una tasa de interés anual del 3.25% pagaderos al vencimiento de los préstamos.

11. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente impuesto al valor agregado	252	-
Retenciones en la fuente impuesto a la renta que les han sido efectuadas	73,176	100,638
SRI	<u>6,984</u>	<u>6,984</u>
Total	<u>80,412</u>	<u>107,622</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado por pagar	1,887	3,145
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	4,653	4,891
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	4,346	2,732
Impuesto a la salida de divisas	82,254	77,575
Contribución solidaria	<u>569</u>	<u>-</u>
Total	<u>93,709</u>	<u>88,343</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos restablecidos	182,446	246,524
Ajuste NIC 19	-	6,910
Utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta	182,446	253,434
Gastos no deducibles	289,298	62,381
Amortización de pérdidas	(116,845)	(78,271)
Otras rentas exentas	(4,362)	(3,213)
Gastos incurridos para generar renta exenta	4,199	-
Participación trabajadores atribuibles a los ingresos exentos	24	482
Utilidad gravable	<u>354,760</u>	<u>234,813</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>82,837</u>	<u>51,659</u>
Anticipo calculado impuesto a la renta	<u>50,041</u>	-
Impuesto a la renta del ejercicio cargado a resultados	82,837	51,659
Impuesto a la renta diferido	<u>29,112</u>	<u>(65,014)</u>
Total	<u>111,949</u>	<u>13,355</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización y 25% si los accionistas están en paraísos fiscales, la Compañía aplicó la tarifa del 25%.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2016 fue de USD 50,041, el impuesto a la renta causado es de USD 82,837; en consecuencia, la Compañía registró USD 82,837 en resultados como impuesto a la renta.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial de año	(100,638)	(93,551)
Provisión del año	82,837	51,659
Impuestos anticipados	<u>(55,375)</u>	<u>(58,746)</u>
Saldo a favor de la compañía	<u>(73,176)</u>	<u>(100,638)</u>

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

Saldos del impuesto diferido.- El movimiento de activos por impuesto diferido es como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2016</u>		Saldos al fin del año
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	
(en U.S. dólares)					
Jubilación patronal	3,714	(308)	3,406	(3,406)	-
Cuentas incobrables	5,219	(5,219)	-	-	-
Mercadería deteriorada	5,339	(4,385)	954	-	954
Amortización de pérdidas	-	74,926	74,926	(25,706)	49,220
Total	14,272	65,014	79,286	(29,112)	50,174

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(en U.S. dólares)		
Beneficios sociales	62,705	3,478
Participación trabajadores	32,197	44,724
Total	94,902	48,202

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

El movimiento de la provisión para participación trabajadores fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(en U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	44,724	-
Provisión del año	32,197	44,724
Pago efectuados	(44,724)	-
Saldos al fin del año	32,197	44,724

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el

trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	34,898	22,948
Desahucio	<u>32,682</u>	<u>34,018</u>
Total	<u>67,580</u>	<u>56,966</u>

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

	<u>2016</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	22,948	34,018	56,966
Costos del período corriente	7,920	8,689	16,609
Costo por intereses	1,001	1,483	2,484
Pérdida / ganancia actuarial	7,391	(5,434)	1,957
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,362)	-	(4,362)
Beneficios pagados	<u>-</u>	<u>(6,074)</u>	<u>(6,074)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>34,898</u>	<u>32,682</u>	<u>67,580</u>

	<u>2015</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	27,864	27,365	55,229
Costos del período corriente	11,341	9,293	20,634
Costo por intereses	1,156	1,136	2,292
Costo por servicios pasados	-	3,525	3,525
Ganancia actuarial	(12,077)	(4,114)	(16,191)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,336)	-	(5,336)
Beneficios pagados	<u>-</u>	<u>(3,187)</u>	<u>(3,187)</u>
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	<u>22,948</u>	<u>34,018</u>	<u>56,966</u>

La Compañía por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del

error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido restablecidos. Los saldos restablecidos se detallan seguidamente:

Balance de Situación	<u>1/1/2015</u>	<u>1/1/15</u> <u>Restablecido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/15</u> <u>Restablecido</u>
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	24,050	24,050	33,630	55,229
Costo laboral por servicios actuales	11,629	11,629	12,767	20,634
Interés neto (costo financiero)	1,671	1,671	2,183	2,292
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	2,054	23,653	930	(2,459)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(4,394)	(4,394)	(6,936)	(13,732)
(Beneficios pagados)	-	-	(3,188)	(3,187)
Costo de servicios pasados	-	-	2,468	3,525
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(1,380)</u>	<u>(1,380)</u>	<u>(3,213)</u>	<u>(5,336)</u>
Obligación por Beneficios Definidos al final del período	<u>33,630</u>	<u>55,229</u>	<u>38,641</u>	<u>56,966</u>

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

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

	<u>2016</u>	%	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14		6.31
Tasa de incremento salarial	3.00		3.00

14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

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

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

Riesgo crediticio

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

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

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

Riesgo de liquidez

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

Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de gestión de capital

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

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera eficientemente; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	359,716	42,089
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>1,874,710</u>	<u>2,214,321</u>
Total activos financieros	<u>2,234,426</u>	<u>2,256,410</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Sobregiro bancario (Nota 3)	-	18,221
Obligaciones financieras (Nota 9)	464,234	504,682
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>2,370,365</u>	<u>2,392,236</u>
Total pasivos financieros	<u>2,834,599</u>	<u>2,915,139</u>

15. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 el capital social de la Compañía es de USD 500,000 dividido en quinientas mil acciones ordinarias y nominativas de USD 1 dólar de valor cada una.

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Ley de Compañías faculta a las entidades sujetas a su control a realizar aumentos a su capital que pueden provenir de numerario, especies, sean estos bienes muebles o inmuebles que correspondan a la actividad de la compañía, capitalización de reservas, o compensación de créditos. Estos aportes deben ser capitalizados en un plazo no mayor a doce meses a partir de su constitución.

RESERVA LEGAL

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

RESERVA FACULTATIVA

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

RESULTADOS ACUMULADOS

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

16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingreso por venta de producto	5,271,822	5,300,281
Dispositivos médicos	87,041	323,098
Otros ingresos operacionales	106,680	69,763
Otros ingresos no operacionales	<u>240,815</u>	<u>284,793</u>
Total	<u>5,706,358</u>	<u>5,977,935</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,256,925	3,842,943
Gastos de administración	1,301,879	1,168,172
Gastos de ventas	<u>930,846</u>	<u>735,766</u>
Total	<u>5,489,650</u>	<u>5,746,881</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,256,925	3,842,943
Gastos por beneficios a los empleados (1)	889,978	891,359
Fletes y embalajes	23,371	44,918
Arriendos	131,738	68,682
Gastos de oficinas	77,500	45,002
Gastos de viaje	136,331	123,573
Servicios prestados por terceros	134,950	181,415
Gasto de depreciación y amortización	145,601	157,801
Gasto amortización	76,464	401
Gasto incobrables	163,156	-
Producto vencido	-	15,241
Eventos científicos	65,026	54,967
Gasto publicidad	143,248	150,084
Servicios públicos	45,806	44,770
Reuniones de ciclo	72,218	56,878
Seguros	43,296	15,230
Revistas IMS PLM	1,084	1,022
Otros impuestos	24,422	17,157
Otros gastos	<u>58,536</u>	<u>35,438</u>
Total	<u>5,489,650</u>	<u>5,746,881</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Remuneración básica unificada	493,974	480,972
Beneficios sociales	193,948	189,195
Participación trabajadores	32,197	44,724
Dotaciones al personal	860	3,025
Capacitación y entrenamiento	1,008	2,104
Selección del personal	21,377	18,936
Bonificaciones aportables	20,050	9,570
Alimentación	32,122	26,322
Bonificaciones tributables	-	3,022
Comisión en ventas	15,917	25,600
Premios en ventas	48,100	63,620
Bonificaciones y plan auto	13,816	-
Obligaciones beneficios definidos	16,609	24,269
Total	<u>889,978</u>	<u>891,359</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza a 30 y 27 empleados respectivamente.

18. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses	48,026	56,077
Gastos bancarios	9,083	7,113
Costo financiero	<u>2,484</u>	<u>2,183</u>
Total	<u>59,593</u>	<u>65,373</u>

19. OTRAS GANACIAS Y PÉRDIDAS

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancia en venta de activos y total	<u>25,331</u>	<u>80,843</u>

20. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 se detallan seguidamente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Capital USD</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% Participación</u>
Pharma Perspectives Sociedad Anónima	250,000	250,000	50
Alexxia LLC	225,000	225,000	45
Galo Vega Cobo	25,000	25,000	5
Total	500,000	500,000	100

b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
INGRESOS:				
Arriendo				
Megadatos S.A.	Control	Local	-	26,428
Roddome Pharmaceutical S.A.	Control	Local	19,008	49,225
Otras cuentas por cobrar (Nota 4):				
Alexxia LLC	Control	Exterior	-	28,101
Roddome Pharmaceutical S.A.	Control	Local	19,008	-
Urbandomus S.A.	Control	Local	26,092	73,130
Montevista & Pelle S.A.	Control	Local	142,372	4,626
Accionista Alexxia LLC	Capital	Exterior	15,593	76,205
Total			203,065	182,062
Cuentas por pagar (Nota 10):				
Urbandomus S.A.	Control	Local	-	116,581
Montevista & Pelle S.A.	Control	Local	1,351	7,500
Total			1,351	124,081
Otras cuentas por pagar (Nota 10):				
Alexxia LLC	Control	Local	600,000	301,121

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(c) Administración y dirección

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

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	180,000	210,500
Beneficios sociales (IESS)	<u>52,241</u>	<u>35,763</u>
Total	<u>232,241</u>	<u>246,263</u>

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

21. ASUNTOS TRIBUTARIOS

Se encuentra ante el SRI los reclamos de impuesto a la renta de los años 2011 y 2013 por las retenciones efectuadas.

22. REGULACIÓN DE PRECIOS

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

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 13 de Abril del 2017, el SRI mediante Resolución No. 917012016RREV000174 reconoce a la Compañía se devuelva la cantidad de USD 6,415 y USD 31,996 correspondiente al Impuesto a la renta del año 2011 y 2013 respectivamente por concepto de retenciones en la fuente más los intereses legales calculados a partir del 1 de octubre del 2014.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de Alexxiapharma S.A. el 18 de abril del 2017 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.