

Biotoscana Ecuador S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 junto
con el informe de los auditores independientes**

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.



**Building a better
working world**

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Andalucía y Cordero Ed. Cyeda
Piso 3
P.O. Box: 17-17 835
Quito - Ecuador

Phone: +593 2 255 5553
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Biotoscana Ecuador S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Biotoscana Ecuador S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Grupo Biotoscana SL de España), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a 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 importantes, la situación financiera de Biotoscana Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error. En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los 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.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del Informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 3.20 a los estados financieros adjuntos, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, producto de la aplicación de la enmienda de la Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a empleados, la Compañía determinó ajustes que afectan a los saldos de años anteriores y como resultado de dichos ajustes, los importes comparativos para el período anterior se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros de Biotoscana Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 16 de febrero de 2016 contiene una opinión sin salvedades.

ERNST & YOUNG

RNAE No. 462

Geovanni Nacimba Tapia
RNCPA No. 23-310

Quito, Ecuador
20 de abril de 2017

Biotoscana Ecuador S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

| | | | 2015 | 2014 |
|--|-------|------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | Notas | 2016 | Restablecido (Ver nota 3.20) | Restablecido (Ver nota 3.20) |
| Activos | | | | |
| Activos corrientes: | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 3.1 | 556,328 | 770,028 | 1,015,939 |
| Deudores comerciales | 3.3 | 547,504 | 529,594 | 681,471 |
| Inventarios | 3.4 | 931,393 | 1,357,194 | 589,592 |
| Anticipos a proveedores, empleados y otros | 3.5 | 133,514 | 46,069 | 6,931 |
| Activos por impuestos corrientes | 3.13 | 4,620 | - | - |
| Total activos corrientes | | 2,173,359 | 2,702,885 | 2,293,933 |
| Activos no corrientes: | | | | |
| Vehículos, muebles y equipos | 3.6 | 30,612 | 53,726 | 38,704 |
| Activos por impuestos diferidos | 3.13 | 332,378 | 7,947 | 6,855 |
| Otros activos no corrientes | | 2,200 | 2,200 | 2,200 |
| Total activos no corrientes | | 365,190 | 63,873 | 47,559 |
| Total activos | | 2,538,549 | 2,766,758 | 2,341,492 |


Edgar Moreno
Gerente General


Hernán Sánchez
Contador General

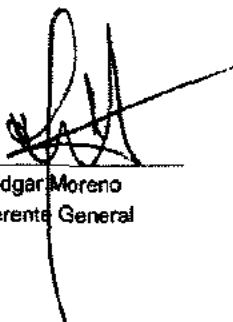
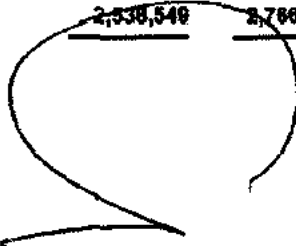
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Biotoscana Ecuador S.A.**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

| | | | 2015 | 2014 |
|---|-------|------------------|------------------|------------------|
| | | | Restablecido | Restablecido |
| | Notas | 2016 | (Ver nota 3.20) | (Ver nota 3.20) |
| Pasivos | | | | |
| Pasivos corrientes: | | | | |
| Acreedores comerciales | 3.8 | 2,474,415 | 1,662,712 | 1,602,043 |
| Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados | 3.9 | 32,093 | 124,556 | 60,013 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 3.10 | 157,308 | 205,941 | 110,734 |
| Provisiones | 3.11 | 257,256 | 57,000 | 84,674 |
| Total pasivos corrientes | | 2,921,072 | 2,050,209 | 1,857,464 |
| Pasivos no corrientes: | | | | |
| Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados | 3.12 | 46,493 | 44,224 | 37,591 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 3.13 | 22,697 | - | 8,909 |
| Total pasivos no corrientes | | 69,190 | 44,224 | 46,500 |
| Total pasivos | | 2,990,262 | 2,094,433 | 1,903,964 |
| Patrimonio | | | | |
| | 3.16 | (451,713) | 672,325 | 437,528 |
| Total pasivos y patrimonio | | 2,538,549 | 2,766,758 | 2,341,492 |


Edgar Moreno
Gerente General
Hernán Sánchez
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Blotoscana Ecuador S.A.


Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

| | | | 2015 |
|--|------|-------------|---------------------------------|
| | Nota | 2016 | Restablecido (Ver nota 3.20) |
| Ingresos de las operaciones ordinarias | | | |
| Ventas netas | | 3,219,561 | 4,097,777 |
| Costo de ventas | 3.17 | (3,223,436) | (2,088,144) |
| (Pérdida) utilidad bruta | | (3,877) | 2,009,633 |
| Gastos de venta | 3.18 | (677,863) | (871,951) |
| Gastos de administración | 3.18 | (810,932) | (697,756) |
| Otros ingresos / gastos, neto | | 13,950 | (6,851) |
| Resultado operacional | | (1,478,742) | 433,075 |
| Ingresos / gastos financieros, neto | 3.19 | 88,861 | (44,612) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | (1,389,881) | 388,463 |
| Impuesto a la renta | 3.13 | 268,336 | (152,440) |
| Resultado neto del ejercicio | | (1,121,545) | 236,023 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Ganancias actuariales por beneficios a empleados a largo plazo | | 2,809 | 1,391 |
| Resultado integral del año, neto de impuesto a la renta | | (1,118,736) | 237,414 |


Edgar Moreno
Gerente General


Hernán Sánchez
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Biotoscana Ecuador S.A.


Estado de cambios en el patrimonio, neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

| | Resultados acumulados | | | | | |
|---|-----------------------|---------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------|
| | Capital social | Reserva legal | Pérdidas acumuladas | Ajustes de primera adopción | Otros resultados integrales | Total patrimonio |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 721,938 | 313 | (253,811) | (20,882) | - | 447,558 |
| Restablecimiento de cifras (Nota 3.20) | - | - | 8,918 | - | (18,949) | (10,031) |
| Saldo reestablecido al 31 de diciembre de 2014 | 721,938 | 313 | (244,893) | (20,882) | (18,949) | 437,527 |
| Otros resultados integrales | - | - | (2,816) | - | 1,391 | (1,225) |
| Resultado del ejercicio | - | - | 236,023 | - | - | 236,023 |
| Saldo reestablecidos al 31 de diciembre de 2015 | 721,938 | 313 | (11,486) | (20,882) | (17,558) | 672,325 |
| Contribución solidaria derechos de capital | - | - | (5,302) | - | - | (5,302) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | 2,809 | 2,809 |
| Resultado del ejercicio | - | - | (1,121,545) | - | - | (1,121,545) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 721,938 | 313 | (1,138,333) | (20,882) | (14,749) | (461,713) |


Edgar Moreno
Gerente General


Hernán Sánchez
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Biotoscana Ecuador S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------------|------------------|
| Actividades de operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes | 3,418,988 | 4,208,181 |
| Pagos a proveedores y empleados | (3,519,301) | (4,322,597) |
| Otros pagos por actividades de operación | 39,439 | - |
| Impuestos a las ganancias pagados | (156,524) | (54,601) |
| Otras salidas de efectivo | - | (38,421) |
| Efectivo usado en las actividades de operación | (208,398) | (207,438) |
| Actividades de inversión | | |
| Importes usados por la negociación de vehículos, muebles y equipos | - | (38,473) |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | - | (38,473) |
| Actividades de financiamiento | | |
| Contribución solidaria derechos de capital | (5,302) | - |
| Efectivo usado en actividades de financiamiento | (5,302) | - |
| Disminución del efectivo en caja y bancos | (213,700) | (245,911) |
| Efectivo al inicio del año | 770,028 | 1,015,939 |
| Efectivo al final del año | 556,328 | 770,028 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | (1,389,881) | 388,463 |
| Partidas que no representan movimiento de efectivo | | |
| Ajustes por gasto de depreciación | 21,654 | 23,450 |
| Ajustes por gastos por desvalorización de inventarios | 709,990 | - |
| Ajustes por gastos en provisiones | 230,256 | - |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta | (33,398) | - |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | (78,786) | 6,874 |
| Cambios netos en activos y pasivos operativos | | |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes | (17,909) | 110,404 |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores | (87,408) | - |
| (Incremento) disminución en inventarios | (284,189) | (767,602) |
| (Incremento) disminución en otros activos | (4,657) | 2,334 |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales | 902,482 | 66,830 |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar | - | (26,977) |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados | (59,635) | - |
| Incremento (disminución) en otros pasivos | (116,927) | (11,214) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | (208,398) | (207,438) |

Edgar Molano
Gerente General

Hernán Sánchez
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Biotoscana Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Biotoscana Ecuador S.A. constituida en Ecuador el 7 de diciembre de 2004, con un plazo de duración de 10 años. En el año 2014 procedió a ampliar la existencia legal de la Compañía por 100 años más. El objetivo principal es la importación y comercialización de productos farmacéuticos y medicinales.

Las operaciones de la Compañía se encuentran reguladas por las disposiciones de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, la cual establece que los precios de venta al consumidor de los medicamentos serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

En el Decreto Ejecutivo No. 400, publicado en el Registro Oficial No 299 del 29 de julio de 2014 se promulgó el reglamento para la fijación de precios de medicamentos de uso y consumo humano que tiene como objeto establecer y regular los procedimientos para la fijación, revisión y control de precios de venta al consumidor final dentro del territorio ecuatoriano, el cual establece tres regímenes de fijación de precios:

- Régimen regulado de fijación de precios que consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos.
- Régimen de fijación directa de precios de excepción y consiste en la determinación unilateral que hace el Consejo Nacional de precios de los medicamentos de uso y consumo humano.
- Régimen liberado de precios que considera todos aquellos medicamentos que no se encuentren clasificados en los dos regímenes anteriores y los precios serán libremente determinados.

El 19 de agosto de 2015 el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano emitió la Resolución 10-2015, en la cual se aprobó y fijó la lista de precios techo de medicamentos registrados y considerados como estratégicos. En la resolución se procedió con una nueva fijación de precios techo según la revisión realizada por la Secretaría Técnica.

Todos los medicamentos registrados de acuerdo con la definición del Decreto Ejecutivo N. 400, que ingresan por primera vez en el mercado, deberán sujetarse al precio techo de su segmento. Adicionalmente se resolvió mantener el precio fijado previamente a la entrada en vigencia del Decreto Ejecutivo No. 400 para los medicamentos que no se encuentren clasificados como estratégicos y los precios sean libremente determinados.

El 6 de abril de 2016 el Consejo Nacional de Medicamentos de Uso y Consumo Humano resolvió dar por conocidas las listas de precios de medicamentos y anunció que desde el 8 de abril de 2016 los precios techo definidos en la Resolución No.10-2015, entran en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tiene como principal cliente a la Compañía Letterago del Ecuador S.A., conforme el acuerdo de distribución exclusiva firmado entre las partes.

Entorno económico

Siendo Ecuador uno de los países de mayor relación gasto público sobre el PIB en América Latina, el modelo económico aplicado por el actual gobierno, basado en la intervención del estado vía gasto público y la reducción de la influencia privada, se sostenía solo en los altos precios del petróleo. Con este modelo y la camisa de fuerza del dólar como moneda revaluada frente a las otras monedas, en la coyuntura internacional actual esto resulta en el encarecimiento de la producción nacional lo que tiene efectos negativos en el sector externo, vía el decremento de las exportaciones y el consiguiente déficit en la balanza de pagos no petrolera.

Con la reducción de la balanza petrolera por vía a precios de petróleo más bajos, la reducción de la liquidez por los déficits de balanza de pagos influyó en el crédito bancario, así como a la vez se genera déficit fiscal por la misma causa. A esto debe añadirse los impactos de los sismos ocurridos en el año, que afectaron severamente a las provincias costeras. El déficit para el 2016, estimado en 1,7% del PIB por voceros oficiales, ha debido ser enfrentado con la reducción de las inversiones del gobierno, nuevo endeudamiento, disminución de puestos de trabajo en el sector público y las reformas fiscales tendientes a equilibrar la balanza comercial y a la obtención de nuevos recursos adicionales.

En 2017 se espera una recuperación del precio medio del crudo ecuatoriano y una mayor producción a nivel nacional, lo que, en combinación con un aumento de la producción y exportación de energía hidroeléctrica y mayores niveles de inversión extranjera, podría resultar en un crecimiento ligeramente positivo del PIB.

Situación financiera de la Compañía y déficit patrimonial

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía presentó un patrimonio negativo de 451,713, en virtud de las provisiones realizadas por la desvalorización de los inventarios (valor neto de realización, lento movimiento y corta expiración y productos caducados). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra analizando las alternativas para solventar dicho déficit y recibió en abril de 2017 por parte de la casa matriz, 1,630,000 como aportes para futuras capitalizaciones.

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

1.2 INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía es en el Edificio Torre 1492, Oficina 405. Avenida 12 de Octubre N26-97 y Abraham Lincoln. Quito - Ecuador. Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB).

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 10 de febrero del 2017.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2016. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción, al costo o valor neto de realización el que sea menor para los inventarios, al costo amortizado en el caso de Instrumentos financieros y a valoraciones en base a métodos actuariales para las obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la nota 2.15.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La Compañía ha elegido presentar el estado de Ingresos integrales en un solo estado, que incluye los Ingresos

Notas a los estados financieros (continuación)

normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos anuales generados por la Compañía provienen principalmente del valor cobrado por concepto de venta de productos farmacéuticos, y se registran con la entrega de los productos. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurirse pueden ser medidos confiablemente.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros incluyen registros por intereses implícitos sobre deudas con relacionadas registradas a su valor presente e intereses por medición de las obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados.

2.6 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Comprende caja y fondos bancarios disponibles, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de productos farmacéuticos se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición se determina por los precios de compra bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado.

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables.

La compañía registra las estimaciones necesarias para reconocer disminuciones en el valor neto realizable teniendo en cuenta diferentes factores por concepto de deterioro que indiquen que el aprovechamiento o realización de los artículos que forman parte del inventario resultará inferior al valor registrado.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

- Activos financieros al valor razonable contra los resultados
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar
- Activos financieros disponibles para la venta

De estas categorías, la compañía posee cuentas y documentos por cobrar y pagar. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo en caja y bancos y los deudores comerciales caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Dentro de esta categoría, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes, por la mercadería entregada en el curso ordinario de las operaciones. En el reconocimiento inicial se registran al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando una tasa de descuento adecuada. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía son los acreedores comerciales. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros son dados de baja cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero se da de baja cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

2.9 VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPOS

Las partidas de vehículos, muebles y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

| Detalle | Años | Tasas |
|-----------------------|------|-------|
| Muebles y enseres | 10 | 10% |
| Equipos de oficina | 10 | 10% |
| Equipo de computación | 3 | 33% |
| Vehículos | 5 | 20% |

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de vehículos, muebles y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son dados de baja. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de resultados integrales en el período en que ocurrieron.

Sobre los vehículos, muebles y equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, a la fecha de los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.10 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios a corto plazo

Beneficios a corto plazo establecidos en la Ley, incluyen: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, aportes al IESS y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

Beneficios a largo plazo

La Compañía provee beneficios a largo plazo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados integrales del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la jubilación patronal y el desahucio son reconocidos en el estado de situación financiera con los valores actuales de las obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad de los Estados Unidos de América, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados integrales del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.11 IMPUESTOS

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de utilidad gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha de los estados financieros. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados integrales del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan el patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables en 2016, salvo cuando la porción de las utilidades correspondiente a la participación patrimonial pertenezca a sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o paraísos fiscales, caso en el cual la tasa es el 25%. Sin embargo de la tarifa de impuesto, la legislación establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

| Partida | Porcentaje |
|---|------------|
| Activos totales | 0,4% |
| Patrimonio | 0,2% |
| Ingresos gravados con impuesto a la renta | 0,4% |
| Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta | 0,2% |

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según el estado de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos

Notas a los estados financieros (continuación)

tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía al cierre del ejercicio 2016 dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) del impuesto al valor agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de situación financiera.

Otros impuestos como el impuesto a la salida de divisas, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.12 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas. Otros factores que la administración considera para el análisis del deterioro del inventario son la expiración de los productos y el lento movimiento, basados en estimaciones de ventas futuras, en mercados específicos.

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los vehículos, muebles y equipos se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía y al estado físico en el que se encuentren. Las estimaciones realizadas podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo

La administración estima el pasivo a largo plazo por beneficios a los empleados por jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

2.13 PATRIMONIO, RESERVAS Y UTILIDADES

Capital social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del período y reservas legales.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos" expedido mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICL.CPAIFRS.11.07 del 9 de septiembre del 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la aplicación de las NIIF por primera vez

Surge de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera. Constituye el efecto de los ajustes a los saldos a la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

2.14 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

Estándares nuevos emitidos e interpretaciones

Reforma a la NIC 16 Propiedad, planta y equipo y a la NIC 41 de Agricultura.

Estas modificaciones fueron emitidas en junio del 2013 y tratan acerca de la definición del concepto de plantas productoras, que ahora están dentro del alcance de la NIC 16. Una planta productora se define como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, se espera que produzca durante más de un período y existe una probabilidad remota de que sea vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales. Anteriormente, las plantas productoras no estaban definidas y se incluían en el alcance de la NIC 41. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2016. Se permite su aplicación anticipada. Este cambio no afecta los estados financieros y políticas contables de la Compañía.

NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas

La norma emitida en enero del 2014, permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF y se encuentra dentro de su alcance continúe contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIIF. El alcance de esta norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores. Esta Norma tendrá vigencia para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2016. Se permite su aplicación anticipada. Este cambio no afecta los estados financieros y políticas contables de la Compañía.

Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38, Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Emitidas en mayo del 2014, en relación a que no es apropiado un método de depreciación o amortización (Intangibles) que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2016. Este cambio no afecta los estados financieros y políticas contables de la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 11 Contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas que constituyen un negocio

Las modificaciones de mayo del 2014, proveen guías sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía no maneja este tipo de operaciones, por lo tanto no hay efectos que considerar.

Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitida en septiembre de 2014.

Cambios a un plan de venta o a un plan de distribución a los propietarios

La entidad aplicará esta modificación a la NIIF 5, de forma prospectiva a los cambios en un método de disposición relacionados con distribuciones a los propietarios que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Este cambio no afecta los estados financieros y políticas contables de la Compañía.

NIC 19 Beneficios a los empleados: suposiciones actuariales, tasa de descuento

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Ante la carencia de un mercado amplio de los mismos en esa moneda se pueden usar los bonos gubernamentales. Hasta el ejercicio 2015, antes de la vigencia de la modificación, NIC 19 privilegiaba el país de emisión del bono, antes que la moneda por lo que en el caso de Ecuador, dada la carencia de mercados amplios de bonos corporativos, los bonos del Estado estaban siendo usados. Con el cambio, solo cuando una moneda carezca de bonos empresariales de alta calidad los bonos gubernamentales pueden ser usados, lo cual no es el caso del dólar usado en Ecuador pues los bonos corporativos en esa moneda se pueden encontrar en otras jurisdicciones como los Estados Unidos de América. Una entidad aplicará esa modificación a la NIC 19, para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Una entidad aplicará la modificación desde el comienzo del periodo comparativo más antiguo presentado en los primeros estados financieros en los que la entidad aplica la modificación. La Compañía aplicó la modificación en mención en el año 2016 y su periodo comparativo 2015, el efecto del mismo se puede observar en la nota 3.20.

NIC 34 información financiera intermedia

La entidad incluirá información adicional prevista en la norma, en las notas a los estados financieros intermedios siempre que no haya sido revelada o en alguna otra parte de la información financiera intermedia, incluyendo referencia cruzada a otros elementos de la memoria anual tal como comentarios de la gerencia o informe de riesgos, que esté disponible para los usuarios de los estados financieros en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios. Una entidad aplicará esa modificación de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2016. Se permite su aplicación anticipada. Este cambio no afecta los estados financieros y políticas contables de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 27: Método de la participación en los estados financieros separados

Las modificaciones emitidas en agosto del 2014, permiten el uso del método de la participación en las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a más del uso del método de costo y el valor razonable según la NIIF 9 (o NIC 39 si NIIF 9 no ha sido aplicable). Esta modificación aplica a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía no posee inversiones en asociadas ni en negocios conjuntos, por lo cual no tiene efecto.

Modificaciones a la NIC 1. Iniciativa sobre Información a revelar

Emitida en diciembre del 2014, modifica y añade varios párrafos a la norma, en relación a aspectos como materialidad y agregación, contenido en los estados de situación financiera y estado de resultados integrales, estructura de las notas, políticas contables. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si bien la aplicación es retrospectiva las entidades están exentas de ciertas revelaciones de NIC 8, en relación a estos cambios. Esta modificación no afecta los estados financieros y políticas contables de la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 Aplicando la excepción de consolidación para entidades de inversión

Trata sobre varios asuntos relacionados con la excepción de consolidación de las entidades de inversión bajo NIIF 10. Estas correcciones se deben aplicar retrospectivamente y son efectivas para periodos que sean efectivos desde de periodos que inicien desde el 1 de enero del 2016, con adopción temprana permitida. La Compañía no presenta estados financieros consolidados por lo tanto no tendrá efecto.

2.15 ESTÁNDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AUN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicadas pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre del 2016, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aun cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos, que le sean relevantes, serán adoptados como políticas contables desde el primer periodo que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

Emitidas en enero del 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2017. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Sin embargo, en el momento de la aplicación inicial de la modificación, el cambio en el patrimonio de apertura del primer periodo comparativo podría reconocerse en las ganancias acumuladas de apertura (o en otro componente de patrimonio, según proceda) sin distribuir el cambio entre las ganancias acumuladas de apertura y otros componentes del patrimonio. Si una entidad aplica esta exención de forma anticipada, revelará ese hecho.

Modificaciones a la NIC 7, Información a revelar

Emitida en enero del 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2017. Se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre periodos anteriores.

NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Emitida en mayo del 2014, la NIIF 15 ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes.

La NIIF 15 deroga la NIC 11 Contratos de construcción; la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias; la CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; la CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles; la CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y la SIC-31 Ingresos - permutas de servicios de publicidad.

En septiembre del 2015 se establece la fecha de vigencia de la NIIF 15 a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2018. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 Arrendamientos emitida en enero del 2016, establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

La NIIF 16 se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 deroga a la NIC 17 Arrendamientos, a CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

Modificaciones a la NIIF 10 Estados financieros consolidados, venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Emitida originalmente en septiembre de 2014, tratan sobre la contabilización de la pérdida de control de una subsidiaria. Estas modificaciones se aplicarán de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, sin embargo en diciembre de 2015, la fecha de aplicación se pospuso a una fecha futura a ser fijada por el IASB. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

Modificaciones a la NIIF 4. Aplicación de la NIIF 4 con la NIIF 9 Exención temporal de la NIIF 9 Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro

Emitida en septiembre del 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones, que permiten a las aseguradoras que cumplan criterios específicos la utilización de una exención temporal de la NIIF 9 para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2018.

Modificaciones a la NIIF 2. Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones

Emitida en junio del 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

Notas a los estados financieros (continuación)

CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

Esta interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

Una entidad aplicará esta interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 se finalizó en julio del 2014. La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma deroga la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, en su totalidad. Ésta no cambia las definiciones de instrumento financiero, activo financiero o pasivo financiero. De forma análoga, su alcance es esencialmente el mismo que el de la NIC 39, con la incorporación de contratos para activos no financieros que puedan liquidarse por el neto en efectivo u otro instrumento financiero que elimina o reduce de forma significativa una asimetría contable. Una entidad aplicará esta norma para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar esta norma de forma anticipada, debe revelar este hecho y aplicar todos sus requerimientos al mismo tiempo.

SECCION 3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el efectivo en caja y bancos se muestra a continuación.

| | 2016 | 2015 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Caja chila | 530 | 459 |
| Efectivo en bancos (1) | 555,798 | 769,569 |
| | <u>556,328</u> | <u>770,028</u> |

(1) Corresponde a la cuenta corriente mantenida en el Banco Pichincha.

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de situación financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

| | Nota | 2016 | 2015 |
|----------------------------|------|------------------|------------------|
| Activos financieros | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 3.1 | 556,328 | 770,028 |
| Deudores comerciales | 3.3 | 547,504 | 528,594 |
| | | <u>1,103,832</u> | <u>1,298,622</u> |
| Pasivos financieros | | | |
| Acreedores comerciales | 3.8 | 2,474,415 | 1,662,712 |
| | | <u>2,474,415</u> | <u>1,662,712</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

Refiérase a la nota 2.8 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.15.

3.3 DEUDORES COMERCIALES

Comprende la cuenta por cobrar con Leterago del Ecuador S.A., que al 2016 asciende a 547,504 (529,594 en el 2015), con el que mantiene un acuerdo de distribución exclusiva (Ver nota 3.21).

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. No se refleja pérdida de valor por lo que la Compañía no efectúa una provisión por cuentas de dudoso cobro.

3.4 INVENTARIOS

El detalle de los inventarios para el año 2016 y 2015 se muestra a continuación:

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|------------------|
| Inventario de medicina (1) | 1,508,183 | 1,514,772 |
| Provisión de desvalorización de inventarios | (709,990) | (157,578) |
| Importaciones en tránsito | 133,200 | - |
| | <u>931,393</u> | <u>1,357,194</u> |

- (1) La partida de inventarios de medicina al 31 de diciembre de 2016 se constituye principalmente por los siguientes productos: Tracleer 630,536, Biosporin 357,010 y Encifer 173,454 (Tracleer 388,079, Sandoglobulina 284,427 y Biosporin 380,113 en el año 2015)

El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero | 157,578 | 760 |
| Más provisiones (1) | 709,990 | 157,578 |
| Menos bajas (2) | (157,578) | (760) |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>709,990</u> | <u>157,578</u> |

- (1) En el 2016 corresponde a provisión lento movimiento por 442,579, por valor neto de realización 160,995, por corta expiración y expirados 106,416 (en el año 2015 corresponde en su totalidad a productos expirados).
- (2) Comprende a la destrucción de la totalidad del inventario caducado al 31 de diciembre 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.5 ANTICIPOS A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los anticipos a proveedores, empleados y otros consiste en:

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------|----------------|---------------|
| Seguros y reaseguros | 1,466 | 1,418 |
| Préstamos al personal | 31,902 | 44,651 |
| Anticipo proveedores (1) | 100,156 | - |
| | <u>133,514</u> | <u>46,069</u> |

(1) Corresponde principalmente a un anticipo al proveedor del exterior Emcure Pharmaceutica Limited por \$7,500.

3.6 VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPOS

El detalle de vehículos, muebles y equipos y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Costo | | |
| Muebles y enseres | 13,350 | 13,349 |
| Equipos de oficina | 17,322 | 17,322 |
| Equipo de computación | 40,766 | 43,462 |
| Vehículos | - | 50,440 |
| | <u>71,438</u> | <u>124,573</u> |
| Depreciación acumulada | | |
| Muebles y enseres | (5,766) | (4,431) |
| Equipos de oficina | (7,677) | (5,944) |
| Equipo de computación | (27,383) | (16,757) |
| Vehículos | - | (43,715) |
| | <u>(40,826)</u> | <u>(70,847)</u> |
| Valor en libros | <u>30,612</u> | <u>53,726</u> |

El movimiento en los años 2016 y 2015 se muestra en el siguiente cuadro:

| | Costo | Depreciación acumulada | Costo | Depreciación acumulada |
|--------------------------|---------------|------------------------|----------------|------------------------|
| | 2016 | 2016 | 2015 | 2015 |
| Saldo al 1 de enero | 124,573 | (70,847) | 111,477 | (72,774) |
| Más adiciones | - | (21,854) | 38,473 | (23,450) |
| Menos ventas / bajas (1) | (53,135) | 51,675 | (25,377) | 25,377 |
| Saldo al 31 de Diciembre | <u>71,438</u> | <u>(40,826)</u> | <u>124,573</u> | <u>(70,847)</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Comprende principalmente a la venta de un vehículo. Las adiciones y bajas comprenden principalmente a equipos de computación.

3.7 ARRENDAMIENTOS

Desde febrero del 2013, la Compañía es arrendataria de una oficina, ubicada en el la Av. 12 de Octubre y Lincoln, Torre 14-92, cuarto piso, oficina 405, que incluye también dos estacionamientos, que está destinada para el funcionamiento de oficinas administrativas, el plazo del contrato es de 2 años renovables, con un canon mensual en el 2016 de 1,430, con un ajuste anual del 10% de manera anual. La compañía no ha presentado la decisión de dar por terminado el contrato, por lo que se ha renovado automáticamente cada año.

El gasto reconocido por arriendo de oficinas al 31 de diciembre del 2016 asciende a 25,653 (23,079 en el 2015).

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento a partir del ejercicio siguiente y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

| Plazo | Pagos futuros mínimos | |
|--------|-----------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| Un año | 2,170 | 25,653 |
| | <u>2,170</u> | <u>25,653</u> |

3.8 ACREEDORES COMERCIALES

El detalle se muestra a continuación:

| | Nota | 2016 | 2015 |
|--|------|------------------|------------------|
| Proveedores locales | | 7,548 | 8,249 |
| Proveedores del exterior no relacionados (1) | | 133,200 | 293,927 |
| Proveedores del exterior relacionados | 3.14 | 2,333,667 | 1,360,536 |
| Otras cuentas por pagar | | - | - |
| | | <u>2,474,415</u> | <u>1,662,712</u> |

- (1) En el 2016 comprende en su totalidad la obligación con el proveedor CSL Behring Panamá S.A., en el año 2015 comprende a Emcure Pharmaceutica Limited por 131,749 y Laboratorio LKM S.A. por 182,772.

3.9 OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle por concepto de beneficios a los empleados a corto plazo a los empleados se detalla a continuación:

| Plazo | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|---------------|----------------|
| Décimo tercer y cuarto sueldo | 4,704 | 7,621 |
| IESS por pagar | 8,498 | 21,984 |
| Participación laboral | - | 68,294 |
| Préstamos IESS por pagar | 3,333 | 5,093 |
| Vacaciones por pagar | 15,558 | 21,584 |
| | <u>32,093</u> | <u>124,556</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación:

| | 2016 | 2015 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al 1 de enero | 97,479 | 34,315 |
| Provisión cargada a gastos | 61,048 | 140,013 |
| Monto utilizado | (138,265) | (76,849) |
| Saldo al 31 de Diciembre (1) | <u>20,262</u> | <u>97,479</u> |

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones y participación laboral.

3.10 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle por concepto de pasivos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

| | Nota | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|------|----------------|----------------|
| Retenciones fuente e IVA | | 37,079 | 9,860 |
| Impuesto a la salida de divisas | | 120,229 | 77,575 |
| Impuesto a la renta | 3.13 | - | 118,506 |
| | | <u>157,308</u> | <u>205,941</u> |

3.11 PROVISIONES

El total de pasivos por provisiones se muestra en el siguiente detalle:

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|---------------|
| Bonificaciones a ejecutivos | 65,880 | 57,000 |
| Descuentos y devoluciones de inventario | 174,117 | - |
| Otras provisiones | 17,259 | - |
| | <u>257,256</u> | <u>57,000</u> |

3.12 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La obligación de la Compañía por beneficios a los empleados por pagos por largos períodos de servicio, de acuerdo con las normas respectivas, se basa en una valoración actuarial integral con fecha de 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

| | Jubilación patronal | Desahucio | Total |
|---|------------------------|-----------|----------------|
| Obligación al 1 de enero de 2014 (1) | 15,496 | 4,202 | 19,698 |
| Costo de servicios actuales | 5,368 | 1,292 | 6,660 |
| Costo de interés | 1,085 | 290 | 1,375 |
| Pérdida (ganancia) actuarial cambios supuestos financieros | 12,862 | 2,939 | 15,801 |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes | (631) | (1,382) | (2,013) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(3,930)</u> | <u>-</u> | <u>(3,930)</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Jubilación patronal | Desahucio | Total |
|--|------------------------|-----------|---------|
| Obligación al 31 de diciembre de 2014 (1) | 30,250 | 7,341 | 37,591 |
| Costo de servicios actuales | 9,784 | 2,571 | 12,355 |
| Costo de interés | 1,255 | 305 | 1,560 |
| Pérdida (ganancia) actuarial cambios supuestos financieros | (1,285) | (509) | (1,794) |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes | 288 | 115 | 403 |
| Costo de servicios pasados | - | 2,616 | 2,616 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (8,507) | - | (8,507) |
| Obligación al 31 de diciembre de 2015 | 31,785 | 12,439 | 44,224 |
| Costo de servicios actuales | 10,612 | 5,058 | 15,668 |
| Costo de interés | 1,386 | 542 | 1,928 |
| Pérdida (ganancia) actuarial cambios supuestos financieros | 1,248 | 545 | 1,793 |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes | (5,379) | 777 | (4,602) |
| Beneficios pagados | - | (5,466) | (5,466) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (7,052) | - | (7,052) |
| Obligación al 31 de diciembre de 2016 | 32,600 | 13,893 | 46,493 |

(1) Saldos de otros resultados integrales restablecidos (Ver nota 3.20).

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------------------|-----------|
| Tasa de descuento | 4.1% | 4.4% |
| Tasa de incremento salariales | 3.0% | 3.0% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.0% | 2.0% |
| Tasa de rotación de personal promedio | 22.0% | 11.8% |
| Tiempo de trabajo hasta la jubilación | 25 años | 25 años |
| Vida laboral promedio remanente | 9.49 años | 8.40 años |
| Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos | 3.93 años | 2.86 años |
| Expectativa de vida | Tabla de mortalidad IESS 2002 | |
| Edad de jubilación | Sin límite | |

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Análisis de sensibilidad

El impacto en la provisión por la jubilación patronal ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

| | Cambio de menos 0,5% | % | Cambio de más 0,5% | % |
|-----------------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Tasa de descuento | <u>3,467</u> | <u>10.64%</u> | <u>(3,120)</u> | <u>(9.57%)</u> |
| | | | | |
| | Cambio de menos 0,5% | % | Cambio de más 0,5% | % |
| Tasa de incremento salarial | <u>(3,167)</u> | <u>(9.71%)</u> | <u>3,490</u> | <u>10.70%</u> |
| | | | | |
| | 1 año más | % | 1 año menos | % |
| Tasa de mortalidad | <u>935</u> | <u>2.87%</u> | <u>(944)</u> | <u>(2.90%)</u> |

El impacto en la provisión por el desahucio ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

| | Cambio de menos 0,5% | % | Cambio de más 0,5% | % |
|-----------------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Tasa de descuento | <u>1,478</u> | <u>10.64%</u> | <u>(1,329)</u> | <u>(9.57%)</u> |
| | | | | |
| | Cambio de menos 0,5% | % | Cambio de más 0,5% | % |
| Tasa de incremento salarial | <u>(1,350)</u> | <u>(9.71%)</u> | <u>1,487</u> | <u>10.70%</u> |
| | | | | |
| | 1 año más | % | 1 año menos | % |
| Tasa de mortalidad | <u>399</u> | <u>2.87%</u> | <u>(402)</u> | <u>(2.90%)</u> |

Siendo que las tasas de rotación y de crecimiento de las pensiones se mantienen constantes la mayor parte de las veces, no se efectúa análisis de sensibilidad sobre esas variables.

3.13 GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA

Situación tributaria

En el presente año la compañía aplica la tarifa del 25% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y a las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2013 al 2016.

Cambios en el régimen legal tributario

En diciembre del 2015 se expidió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. La normativa permite que las inversiones que se ejecuten bajo esta modalidad obtengan las exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas, a los tributos al comercio exterior y más beneficios previstos en esta Ley.

El 31 de diciembre del 2015, se publicó en el Registro oficial la resolución NAC-DGERCGC15-00003216 del Servicio de Rentas Internas, en la cual se norma el porcentaje de donaciones requerido a las organizaciones sin fines de lucro del total de sus ingresos, que a partir del ejercicio 2015, será del 5%.

El 29 de abril del 2016 se expidió la Ley de Equilibrio de las Finanzas públicas, la misma que incrementó el impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de bebidas azucaradas, gaseosas y cervezas. También creó un ICE para la telefonía móvil y fija de las sociedades de 15%; otro de los temas que se incorporaron son incentivos para el uso de dinero electrónico y tarjetas de crédito y débito.

En mayo del 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016 por la cual se crearon contribuciones solidarias sobre remuneraciones (un día de remuneración); patrimonio (contribución del 0.90%,); utilidades (contribución del 3% a sus utilidades); y, sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital (contribución solidaria del 1,8% del avalúo catastral del año 2016).

El 13 de octubre de 2016 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 647 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización, en la cual entre otros aspectos, se estableció una serie de incentivos tributarios dirigidos a distintos agentes económicos para un mejor desempeño de sus actividades, como a la contratación de seguros privados de medicina prepagada, anticipo del impuesto a la renta a unidades de transporte público, la posibilidad de devolución del anticipo del impuesto a la renta si se cumplen las condiciones previstas, etc.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 se presenta a continuación:

| Piase | 2016 | 2015 |
|--|------------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente | 33,398 | 182,641 |
| Impuesto a la renta diferido | (301,734) | (10,201) |
| Total gasto impuesto a la renta | (268,336) | 152,440 |

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a la renta corriente

La Compañía ha registrado la provisión para impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de la siguiente forma:

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|----------------|
| Resultado del ejercicio | (1,388,881) | 456,756 |
| Efecto reestablecimiento de saldos | - | (1,464) |
| Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades | - | (68,294) |
| Más partidas conciliatorias para llegar a la base imponible | 822,478 | 263,565 |
| Base Imponible para el cálculo del impuesto a la renta | (567,404) | 650,564 |
| Impuesto calculado con la tarifa corporativa del 25% | - | 162,641 |
| Anticipo mínimo determinado | 33,398 | 40,908 |
| Gasto impuesto a la renta causado del año | 33,398 | 162,641 |
| Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible | -6% | 25% |

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

| | Cuentas por cobrar | Cuentas por pagar |
|---|-----------------------|----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | - | 10,467 |
| Más | | |
| Impuestos retenidos por terceros | 44,135 | - |
| Impuesto a la renta causado del año | - | 162,641 |
| Menos | | |
| Pago de impuesto a la renta del año 2014 | - | (10,467) |
| Compensación del impuesto del año corriente | (44,135) | (44,135) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | - | 118,506 |
| Más | | |
| Impuestos retenidos por terceros | 38,018 | - |
| Impuesto a la renta causado del año | - | 33,398 |
| Menos | | |
| Pago de impuesto a la renta del año 2015 | - | (118,506) |
| Compensación del impuesto del año corriente | (33,398) | (33,398) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 4,620 | - |

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 2016 | 2015 |
|---|-----------------|--------------|
| Activos tributarios diferidos | | |
| Jubilación patronal | 9,151 | 7,947 |
| Inventarios | 177,497 | - |
| Pérdidas tributarias | 141,851 | - |
| Contribución solidaria | 4,879 | - |
| Subtotal activos tributarios diferidos | 332,378 | 7,947 |
| Pasivos tributarios diferidos | | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | (22,697) | - |
| Subtotal pasivos tributarios diferidos | (22,697) | - |
| Impuesto a la renta diferido neto | 309,681 | 7,947 |

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2016 y 2015 se muestra a continuación:

| | 2016 | 2015 |
|---|-----------------|---------------|
| Activos tributarios diferidos | | |
| Jubilación patronal | 204 | 1,292 |
| Inventarios | 177,497 | - |
| Pérdidas tributarias | 141,851 | - |
| Contribución solidaria | 4,879 | - |
| Subtotal activos tributarios diferidos | 324,431 | 1,292 |
| Pasivos tributarios diferidos | | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | (22,697) | 8,909 |
| Subtotal pasivos tributarios diferidos | (22,697) | 8,909 |
| Ingreso por impuesto diferido | 301,734 | 10,201 |

3.14 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por pagar a entidades relacionadas, son los siguientes:

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Biotescana Farma S.A. | 2,105,901 | 1,360,536 |
| LKM Peru S.A. | 1,420 | - |
| Laboratorios LKM S.A. | 226,346 | - |
| | 2,333,667 | 1,360,536 |

Notas a los estados financieros (continuación)

Las transacciones durante el año con partes relacionadas fueron las siguientes:

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Compras | | |
| Blatocans Fama S.A. | 1,409,085 | 1,456,440 |
| LKM Perú S.A. | 1,420 | - |
| Laboratorios LKM S.A. | 382,597 | - |

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con personal gerencial y directivo

Las transacciones con la gerencia principal incluyen directores y empleados de nivel gerencial. La remuneración de este personal se observa a continuación:

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Sueldo y beneficios de empleados | 419,700 | 318,207 |
| | 419,700 | 318,207 |

3.15 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a clientes. En este caso y en el efectivo en caja y bancos, el riesgo se considera poco importante.

El valor en libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. La concentración

Notas a los estados financieros (continuación)

del riesgo más significativo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 está en el cliente Laterago Ecuador S.A. a quien corresponde el total de la cartera en los años mencionados.

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. La información sobre las cuentas por cobrar a clientes en mora se incluye a continuación:

| | 2016 |
|---|----------------|
| Mora no mayor de 3 meses | 9 |
| Entre 3 y 6 meses | 127,720 |
| Entre 6 meses y un año | 234,963 |
| Total cuentas por cobrar en mora | 362,692 |

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgo de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no presentó mora alguna sobre su cartera.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

| | Corriente | |
|--|-------------------|--------------------|
| | Dentro de 6 meses | Entre 6 a 12 meses |
| 31/12/2016 | | |
| Proveedores locales | 7,547 | - |
| Proveedores del exterior | 133,200 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 1,419,773 | 913,895 |
| | 1,560,520 | 913,895 |

| | Corriente | |
|--|-------------------|--------------------|
| | Dentro de 6 meses | Entre 6 a 12 meses |
| 31/12/2015 | | |
| Proveedores locales | 8,249 | - |
| Proveedores del exterior | 293,927 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | - | 1,360,536 |
| | 302,176 | 1,360,536 |

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a que las obligaciones corrientes son superiores al efectivo disponible y el resto de activos financieros, la compañía recibirá de sus accionistas el flujo necesario para cubrir en el tiempo estimado las obligaciones citadas, estos aportes incrementarán el valor patrimonial de la compañía.

Riesgo de mercado

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos con instituciones financieras y con relacionadas. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan.

| | Utilidad antes de impuesto a la renta | | Patrimonio (1) | |
|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1% | -1% | 1% | -1% |
| Sensibilidad a la tasa de interés | | | | |
| 2016 | <u>9,243</u> | <u>(9,376)</u> | <u>9,243</u> | <u>(9,376)</u> |

- (1) La variación por tasa de interés en el año 2016, no genera efecto adicional en el patrimonio ya que la compañía presenta pérdidas, por lo que no habría incrementos o disminuciones en los gastos de participación laboral ni en el impuesto a la renta del ejercicio.

Valor razonable vs valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros.

3.16 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2016, 2015 Y 2014 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio.

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 comprende 571,938 acciones de valor nominal de 1 dólar cada una.

El saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, como se detalla a continuación:

| Accionistas | Acciones | |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Grupo Biotoscana S.L. | 685,841 | 685,841 |
| Biotoscana Farma S.A. | <u>36,097</u> | <u>36,097</u> |
| | <u>721,938</u> | <u>721,938</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

3.17 COSTO DE VENTAS

La composición de la partida es la siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Consumo de inventarios | 2,465,807 | 1,900,219 |
| Desvalorización de inventario | 710,059 | 157,578 |
| Otros costos | 47,572 | 30,347 |
| | <u>3,223,438</u> | <u>2,088,144</u> |

3.18 GASTOS DE VENTA Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle se muestra a continuación:

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Gastos de venta | | |
| Sueldos y beneficios | 452,474 | 576,483 |
| Gastos de viaje y congresos | 72,505 | 135,016 |
| Gastos de representación | 37,978 | 46,244 |
| Seguros | 5,384 | 7,772 |
| Promoción y publicidad | 13,746 | 15,825 |
| Otros gastos (1) | 95,796 | 90,601 |
| | <u>677,883</u> | <u>871,951</u> |

- (1) Comprende principalmente pagos por servicios profesionales, movilizaciones, servicios de telecomunicación, afiliaciones, entre otros.

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Gastos de administración | | |
| Sueldos y beneficios | 533,207 | 425,174 |
| Depreciación | 21,654 | 23,450 |
| Arrendamiento operativo | 35,051 | 32,706 |
| Mantenimiento | 9,158 | 20,706 |
| Seguros | 19,227 | 14,371 |
| Gastos de viaje | 14,163 | 10,586 |
| Impuestos | 31,030 | 19,509 |
| Otros (1) | 147,442 | 151,254 |
| | <u>810,932</u> | <u>697,756</u> |

- (1) Comprende principalmente pagos por servicios profesionales, servicios básicos y de telecomunicaciones, suministros y otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.19 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

El detalle se muestra a continuación:

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------|-----------------|
| Ingresos financieros | | |
| Ingreso por interés implícito de cuentas por pagar a entidades relacionadas | 90,790 | - |
| Gastos financieros | | |
| Costos financieros actuariales | (1,929) | - |
| Interés por costo amortizado | - | 44,812 |
| | <u>88,861</u> | <u>(44,812)</u> |

3.20 APLICACIÓN DE REFORMAS A LAS NIIF Y RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía determinó impactos relacionados a la aplicación de la enmienda de la NIC 19 sobre la tasa de descuento, los impactos se muestran a continuación:

| | Estados financieros reportados | Impactos y reclasificaciones | Estados financieros reestablecidos |
|---|--------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| Activos | | | |
| Impuestos diferidos (2) | 2,958 | 3,697 | 6,655 |
| Pasivos | | | |
| Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados (1) | (23,863) | (13,728) | (37,591) |
| Efecto en el estado de situación financiera | <u>(20,905)</u> | <u>(10,031)</u> | <u>(30,936)</u> |
| Patrimonio | | | |
| Otros resultados integrales | - | 18,949 | 18,949 |
| Resultados acumulados | 293,888 | (5,161) | 288,727 |
| Resultado del ejercicio | (40,077) | (3,757) | (43,834) |
| Efecto neto (1 y 2) | <u>253,811</u> | <u>10,031</u> | <u>263,842</u> |

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, la Administración de la Compañía determinó impactos relacionados a la aplicación de la enmienda de la NIC 19 sobre la tasa de descuento, los impactos se muestran a continuación:

| | Estados financieros reportados | Impactos y reclasificaciones | Estados financieros reestablecidos |
|---|--------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| Activos | | | |
| Impuestos diferidos (2) | 9,227 | (1,280) | 7,947 |
| Pasivos | | | |
| Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados (1) | (44,463) | 239 | (44,224) |
| Efecto en el estado de situación financiera | <u>(35,236)</u> | <u>(1,041)</u> | <u>(36,277)</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Estados financieros reportados | Impactos y reclasificaciones | Estados financieros reestablecidos |
|--|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| Patrimonio | | | |
| Otros resultados integrales | 18,949 | (1,391) | 17,559 |
| Resultados acumulados | 248,650 | 2,616 | 251,266 |
| Resultado del ejercicio | (239,596) | (184) | (239,780) |
| Efecto neto (1 y 2) | 28,003 | 1,041 | 29,044 |
| Ingresos / gastos | | | |
| Gastos de administración (1) | (699,219) | 1,464 | (697,756) |
| Impuesto a la renta (2) | (151,160) | (1,280) | (152,440) |
| Efecto en los resultados integrales | (850,379) | 184 | (850,195) |
| Otros resultados integrales | | | |
| Generancias actuariales por planes de beneficios definidos (1) | - | 1,391 | 1,391 |
| Efecto en otros resultados integrales | - | 1,391 | 1,391 |

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones.

| | Estados financieros reportados | Impactos y reclasificaciones | Estados financieros reestablecidos |
|--|--------------------------------------|---------------------------------|--|
| Activos | | | |
| Deudores comerciales (3) | 684,649 | (3,178) | 681,471 |
| Anticipos a proveedores, empleados y otros (3) | 3,753 | 3,178 | 6,931 |
| Efecto en el estado de situación financiera | 688,402 | - | 688,402 |

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, la Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones.

| | Estados financieros reportados | Impactos y reclasificaciones | Estados financieros reestablecidos |
|--|--------------------------------------|---------------------------------|--|
| Activos | | | |
| Deudores comerciales (3) | 574,245 | (44,651) | 529,594 |
| Anticipos a proveedores, empleados y otros (3) | 1,419 | 44,651 | 46,070 |
| Efecto en el estado de situación financiera | 575,664 | - | 575,664 |
| Ingresos / gastos | | | |
| Gastos de administración y ventas | (1,572,732) | 1,572,732 | - |
| Gastos de administración | - | (873,414) | (873,414) |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Estados financieros reportados | Impactos y reclasificaciones | Estados financieros reestablecidos |
|--|--------------------------------------|---------------------------------|--|
| Gastos de venta | - | (697,756) | (697,756) |
| Otros gastos | (49,911) | 49,911 | - |
| Otros ingresos / gastos | - | (6,853) | (6,853) |
| Ingresos / gastos financieros | - | (44,612) | (44,612) |
| Gasto impuesto a la renta corriente | (162,641) | 162,641 | - |
| Gasto impuesto a la renta diferido | 11,488 | (11,488) | - |
| Impuesto a la renta | - | (151,162) | (151,162) |
| Efecto en los resultados integrales (4) | (1,773,796) | - | (1,773,796) |

- (1) La compañía reconoció en otros resultados integrales las ganancias (pérdidas) actuariales, resultado de los estudios actuariales de beneficios definidos, conforme la NIC 19, además adoptó la actualización de la NIC 19 en referencia a la tasa de descuento utilizando como referencia los rendimientos del mercado correspondientes a bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos.
- (2) Surge de la corrección del punto anterior.
- (3) Comprende la reclasificación de cuentas por cobrar a empleados por anticipos y préstamos, reconocidos inicialmente como deudores comerciales.
- (4) Comprende la reclasificación gastos por motivos de presentación.

3.21 ACUERDO DISTRIBUCIÓN EXCLUSIVA

En junio del 2011, la Compañía firmó un acuerdo de distribución exclusiva en el Ecuador con Leterego del Ecuador S.A. El plazo del acuerdo será efectivo por un término inicial de 5 años y terminó en julio del 2016 renovable automáticamente por cinco años, es decir hasta julio 2021, a menos que una de las partes notifique por escrito a la otra, al menos seis meses antes de terminación del acuerdo su intención de no renovarlo.

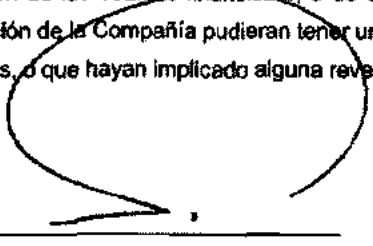
3.22 GARANTÍAS

Al cierre del ejercicio 2016, la compañía mantuvo la garantía N W000085 de 600,000, por operaciones crediticias de la empresa en el Banco Pichincha, misma que venció en marzo del 2015 y no fue renovada. En enero del 2017 finalizó el procedimiento administrativo necesario para la liquidación de esta operación.

3.23 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 9 de enero de 2017, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.


Edgar Moreno
Gerente General


Hernán Sanchez
Contador General