

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

---

**NOTA 5. INSTRUMENTO FINANCIEROS. Continuación.../**

**Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**NOTA 6. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El resumen del Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	1,062.02	570.00
Bancos	105,335.28	57,680.55
Inversiones Temporales (i)	<u>16,474.74</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>122,872.04</u></u>	<u><u>58,250.55</u></u>

(i) El detalle de las Inversiones Temporales es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Banco Pichincha</b>		
Sweep Account Ov (ii)	<u>16,474.74</u>	<u>-</u>
Total Inversiones Temporales	<u><u>16,474.74</u></u>	<u><u>-</u></u>

(ii) Corresponden a inversiones liquidas en el Banco Pichincha C.A.

**PANJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>No Relacionados:</u></b>			
Clientes	( i )	1,506,826.83	1,558,608.77
Provisión de Cuentas Incobrables	( ii )	(27,932.47)	(24,530.80)
		<u>1,478,894.36</u>	<u>1,534,077.97</u>
<b><u>Cartera Incobrable:</u></b>			
Cartera Incobrable	( iii )	7,280.97	-
<b><u>Relacionados:</u></b>			
Paniju Colombia		888,000.00	335,081.25
Paniju Perú		49,650.98	27,066.86
Paniju Mexico		21,987.64	7,037.64
Paniju España		28,167.03	2,363.54
Prosunat		12,760.00	2,136.32
Otros Relacionados		67,416.55	33,340.00
		<u>1,067,982.20</u>	<u>407,025.61</u>
<b>Total</b>		<u><u>2,554,157.53</u></u>	<u><u>1,941,103.58</u></u>

(Espacio en Blanco)

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 Expresado en US Dólares Americanos

**NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES. Continuación...**

Las cuentas por cobrar a relacionados corresponden a préstamos entregados a sus relacionadas en calidad de capital de trabajo.

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	Paniju Colombia	Prosumat	Paniju Perú	Maniju Mexico	Paniju España
Saldo Inicial al 1 de Enero del 2014	178,866.00	2,136.32	12,340.00	680.00	-
Facturación	90,453.39	-	657.86	6,358.64	2,363.54
Préstamos	609,000.00	-	14,069.00	-	-
Pagos	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	(455,000.00)	-	-	-	-
<b>Saldo Final al 31 de Diciembre del 2014</b>	<b>423,319.39</b>	<b>2,136.32</b>	<b>27,066.86</b>	<b>7,038.64</b>	<b>2,363.54</b>
Facturación	-	-	-	-	-
Préstamos	574,000.00	46,128.56	22,584.12	14,950.00	154,252.50
Pagos	(88,238.14)	(26,840.08)	-	-	-
Reclasificaciones	(21,081.25)	(8,664.80)	-	-	(128,449.01)
<b>Saldo Final al 31 de Diciembre del 2015</b>	<b>888,000.00</b>	<b>12,760.00</b>	<b>49,650.98</b>	<b>21,988.64</b>	<b>28,167.03</b>

Al 31 de diciembre del 2015, se mantienen préstamos por cobrar con la compañía Paniju Colombia con una tasa de interés del 9.33% y 10 % anual con vencimiento en el año 2017 y 2015.

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES. Continuación.../**

La antigüedad de saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
Cartera No Vencida	1,166,659.88	77.42%	1,314,655.23	84.35%
De 1 a 60 Días Vencida	329,002.92	21.83%	141,072.93	9.05%
De 61 a 90 Días Vencida	418.84	0.03%	3,133.34	0.20%
De 91 a 180 Días Vencida	5,026.58	0.33%	38,349.87	2.46%
De 180 Días en adelante Vencida	<u>5,718.61</u>	0.38%	<u>61,397.40</u>	3.94%
	1,506,826.83		1,558,608.77	
Provisión	(27,932.47)	1.85%	(24,530.80)	1.57%
	<u>1,478,894.36</u>		<u>1,534,077.97</u>	

i. El detalle de los Clientes No Relacionados son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cooperación Favorita C.A.	10,421.78	20,792.55
Distribuidora Farmaceutica Ecuatoriana Difare S.A.	521,036.31	314,847.26
Econofarm S.A.	116,121.48	258,106.27
Farmacias y Comisaritos de Medicinas S.A.	444,096.67	530,148.06
Farmaenlace S.A.	224,395.70	201,461.74
Farmaservicio S.A.	39,896.60	15,709.32
Paniju Colombia Cia Sas	-	88,238.14
Sanchez Mendieta Ofelia del Jesus	59,330.40	17,029.10
Superdeporte S.A.	51,597.38	75,148.81
Otros	<u>39,930.51</u>	<u>37,127.52</u>
	<u>1,506,826.83</u>	<u>1,558,608.77</u>

ii. El movimiento de la Provisión de Cuentas Incobrables, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	24,530.80	8,938.92
Provisión del Año	3,401.67	15,591.88
Saldo Final	<u>27,932.47</u>	<u>24,530.80</u>

**PANJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES. Continuación.../**

iii. El detalle de Cartera Incobrable es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Prosunat	2,124.32	-
Econofarm	2,106.97	-
Farcomed	1,591.64	-
Empleados Panju Liquidados Año 2014	846.14	-
Tejidex	504.98	-
Paz Proaño Carmen	40.00	-
Dra. Patricia Quingatuña	54.92	-
Superintendencia de Compañías	12.00	-
	<u>7,280.97</u>	<u>-</u>

**NOTA 8. INVENTARIOS**

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario Comprado	1,024,200.24	775,475.69
Ensamblaje y Armado	-	4,220.28
Total	<u>1,024,200.24</u>	<u>779,695.97</u>

(Espacio en Blanco)

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 9. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Otras Cuentas por Cobrar:</u></b>		
Anticipos y Cuentas por Cobrar Empleados	6,567.08	5,172.63
Garantías Bodegas Quito y Guayaquil	9,213.92	-
Anticipo a Proveedores	6,911.98	66,027.97
Anticipo Dra. Lascano	-	2,483.91
Anticipo Dividendos Pagados por Anticipado	19,298.81	-
	<u>41,991.79</u>	<u>73,684.51</u>
<b><u>Pagos e Impuestos Anticipados:</u></b>		
Seguros Pagados por Anticipado	7,424.00	-
Arriendos Pagados por Anticipado	8,040.00	-
Crédito Tributario (IVA Adquisiciones/Clientes)	169,138.45	205,240.10
	<u>184,602.45</u>	<u>205,240.10</u>
Total	<u>226,594.24</u>	<u>278,924.61</u>

**NOTA 10. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

El resumen de Inversiones Mantenido Hasta su Vencimiento, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fondo de Inversiones FIDEVAL (i)	89,606.35	-
Total	<u>89,606.35</u>	<u>-</u>

(i) Corresponde a un Contrato en Fondos de Inversión celebrado el 7 de octubre del 2015, entre PANIJÚ S.A. y FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. El plazo mínimo de la inversión es de 90 días a contar desde la fecha que se hizo efectiva la inversión.

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 10. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**  
**Continuación... /**

El movimiento es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversión Inicial	88,527.91	-
Rentabilidad de Período Octubre 2015	226.73	-
Rentabilidad de Período Noviembre 2015	422.90	-
Rentabilidad de Período Diciembre 2015	428.81	-
Total	<u>89,606.35</u>	<u>-</u>

**NOTA 11. PROPIEDAD Y EQUIPOS**

El resumen de Propiedad y Equipos, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>ACTIVO:</u></b>		
Instalaciones	-	3,180.00
Muebles y Enseres	138,872.12	137,650.76
Equipos De Computacion y Software	54,838.71	45,852.38
Vehiculos, Equipo de Transporte y Equipo Caminero	-	39,534.70
Equipos De Oficina	17,588.29	17,588.29
	<u>211,299.12</u>	<u>243,806.13</u>
<b><u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u></b>		
Instalaciones	-	291.50
Muebles y Enseres	38,064.42	23,829.62
Equipos de Computación y Software	36,270.83	21,361.60
Vehiculos, Equipo de Transporte y Equipo Caminero	-	39,534.70
Equipos de Oficina	4,852.50	2,989.00
Total	<u>79,187.75</u>	<u>88,006.42</u>
Total	<u>132,111.37</u>	<u>155,799.71</u>

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

---

**NOTA 11. PROPIEDAD Y EQUIPOS Continuación.... /**

El movimiento de la Propiedad y Equipos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>COSTO:</u></b>		
Saldo Inicial	243,806.13	168,586.00
Adiciones	10,907.99	75,220.13
Bajas	(43,415.00)	-
Saldo Final	<u>211,299.12</u>	<u>243,806.13</u>
<b><u>DEPRECIACIÓN:</u></b>		
Saldo Inicial	88,006.42	62,484.20
Gasto Depreciación	31,270.84	25,522.22
Bajas	(40,089.51)	-
Saldo Final	<u>79,187.75</u>	<u>88,006.42</u>

(Espacio en Blanco)

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Proveedores Locales</u></b>		
Carmen Cabrera Castro	-	1,439.05
Art Directo Compañía Anónima	19,942.93	-
Lascano Herrera Mercedes Cecilia	15,094.53	21,397.72
Sevilla Juan	9,639.17	-
ACE Seguros S.A.	7,093.48	-
Inversiones M.T.A.	6,513.75	34,277.78
Aerovías Del Continente Americano S.A.	4,460.55	1,540.55
Avianca		
Farmacías Y Comisariatos De Medicinas S.A	3,031.80	6,471.92
Bitmarketing	2,819.23	-
Sepricarga Cía. Ltda	2,782.59	196.49
Econofarm S.A.	2,330.40	3,575.37
Seguros Oriente S.A.	2,154.16	1,628.75
Chediak Brinkmann Ana María	-	29,713.05
Prosunat Cía. Ltda.	-	12,777.82
Generación Sistemas Sumisistems	-	6,600.00
Tartikee Consultores de Comunicación	-	5,280.00
Publicitaria Cariba S.A.	-	4,681.87
Corporación Favorita C.A.	-	3,285.19
Loop Publicidad Cía. Ltda.	-	3,330.00
Varios	11,138.43	29,175.69
	<u>87,001.02</u>	<u>165,371.25</u>
<b><u>Proveedores del Exterior</u></b>		
Biominerals NV	1,638,129.32	1,308,927.70
FGX Latin America	149,108.67	118,660.01
Percos Despigmmentales	-	7,661.00
Isd Por Pagar	66,785.90	75,592.14
	<u>1,854,023.89</u>	<u>1,510,840.85</u>
Total	<u>1,941,024.91</u>	<u>1,676,212.10</u>

**PANJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	2015	2014
<b>Impuestos Corrientes:</b>		
Retenciones por Pagar SRI Impuesto a la Renta	9,830.35	6,619.98
Retenciones por Pagar SRI Impuesto al Valor Agregado	11,852.99	3,892.96
Retenciones por Pagar SRI Impuesto Consumos Especiales	5.76	750.81
Impuesto a la Renta del Ejercicio	(i) 137,327.91	27,655.08
	<u>159,017.01</u>	<u>38,918.83</u>
<b>Beneficios Empleados Corto Plazo:</b>		
Aportes por Pagar	11,216.55	18,492.54
Prestamos Hipotecarios	2,118.07	1,581.73
Prestamos Quirografarios	1,175.97	1,314.61
Provision Decimo Tercero	3,751.04	4,981.07
Provision Decimo Cuarto	5,716.02	6,586.54
Provision Fondos de Reserva	646.59	814.09
Salario Digno Por Pagar	-	155.42
15% Participacion Utilidades Trabajadores	(i) 144,488.88	81,110.17
Sueldos Por Pagar	566.19	9,840.87
	<u>169,679.31</u>	<u>124,877.04</u>
<b>Otras Cuentas por Pagar:</b>		
Otras Cuentas por Pagar No Relacionados Locales	(ii) -	245,000.00
Anticipos Factoring Lisova	-	171,752.03
Intereses Por Pagar	-	5,035.42
Cuentas Por Pagar American Banco Guayaquil	-	4,563.21
Anticipos de Clientes	177.67	2,215.35
Depositos No Identificados	13.47	1,698.94
Transferencias No Efectivizadas	575.07	-
Cuentas por Pagar Visa Banco Pichincha	-	1,418.49
	<u>766.21</u>	<u>431,683.44</u>
<b>Total</b>	<u>329,462.53</u>	<u>595,479.31</u>

(i) Ver Nota 16

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**  
**Continuación.../**

(ii) El detalle de Otras Cuentas Por Pagar No Relacionados Locales es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Final 2013	(i)	-	30,000.00
Préstamo Miguel Batallas Armendariz	(ii)	-	65,000.00
Préstamo Juan Sevilla Ledergerber	(iii)	-	150,000.00
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
Total		<u>                    </u>	<u>                    </u>

(i) Préstamo de la Sra. Ana Eugenia Batallas Armendáriz realizado el 22 de diciembre del 2013, con vencimiento el 31 de diciembre del 2015, con interés del 9.33% anual.

(ii) Préstamo del Sra. Marina Batallas Armendáriz realizado el 7 de agosto del 2014, con vencimiento el 31 de diciembre del 2015, con interés del 11% anual.

(iii) Préstamo del Sr. Juan Alberto Sevilla Ledergerber realizado el 18 de septiembre del 2014, con vencimiento el 18 de septiembre del 2015, con interés del 10% anual.

(Espacio en Blanco)

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

El resumen de la Obligaciones Largo Plazo, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Préstamos Accionistas:</b>			
Locales	(i)	28,149.59	82,150.00
Del Exterior	(ii)	<u>228,149.60</u>	<u>132,150.00</u>
		256,299.19	214,300.00
<b>Otras Cuentas por Pagar:</b>			
Cuentas Por Pagar Diversas No Relacionados Locales	(iii)	395,000.00	-
Anticipo Sr. Mariano Alarcón		<u>-</u>	<u>36,500.00</u>
		395,000.00	36,500.00
<b>Total</b>		<u><u>651,299.19</u></u>	<u><u>250,800.00</u></u>

(i) Movimiento de Préstamos Accionistas Locales:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Final 2014		82,150.00	-
Préstamo Ana María Chediak	(v)	-	295,000.00
Préstamo Juan Fernando Chediak		-	20,000.00
Compensación de Cuentas 2014		-	(232,850.00)
Compensación de Cuentas 2015	(vi)	(72,000.54)	-
Cesión de Acreencias 2015	(viii)	<u>18,000.13</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>		<u><u>28,149.59</u></u>	<u><u>82,150.00</u></u>

- (v) Préstamo de Ana Maria Chediak Brinkmann generado el 17 de diciembre del 2014, vencimiento el 31 de diciembre del 2015, con un interés del 10% anual.
- (vi) Mediante acuerdo del 25 de noviembre del 2015, la Sra. Ana Chediak Brinkmann y el Sr. Juan Chediak Brinkmann asumen parcialmente acreencias a su favor por \$ 36.000,27 cada uno, que mantenían con PANIJU S.A.
- (vii) Mediante acuerdo del 25 de noviembre del 2015, la Sra. Ana Chediak Brinkmann, otorga un préstamo por \$ 18.000,13 al Sr. Juan Chediak Brinkmann destinado a capitalización de PANIJU ESPAÑA S.L.

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO Continuación.../**

( ii ) Movimiento de Préstamos Accionistas Del Exterior:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Final 2014		132,150.00	-
Préstamo Oscar Brahm	(ix)		345,000.00
Compensación de Cuentas 2014			(212,850.00)
Préstamo Oscar Brahm	(ix)	113,999.73	-
Cesión de Acreencias 2015	(vii)	<u>(18,000.13)</u>	<u>-</u>
Total		<u>228,149.60</u>	<u>132,150.00</u>

(ix) Mediante Acta de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía "Inversiones M.T.A. Sociedad Anónima" celebrada el 22 de diciembre del 2015 en sus oficinas ubicadas en la ciudad de Santiago de Chile autorizar al Presidente de la compañía para que, a nombre de Inversiones M.T.A. Sociedad Anónima, ceda los derechos de crédito que la compañía posee en contra de la sociedad Panijú S.A., a favor del señor Oscar Brahm

(iii) Movimiento de Cuentas Por Pagar Diversas No Relacionados Locales:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial		-	-
Préstamo Juan Sevilla Ledergerber	(xiv)	150,000.00	-
Reclasificación a Pasivo Largo Plazo	(xv)	<u>245,000.00</u>	<u>-</u>
Total		<u>395,000.00</u>	<u>-</u>

(xiv) Préstamo Juan Alberto Sevilla Ledergerber, generado el 19 de octubre del 2015, con vencimiento al 18 de octubre del 2017, con un interés del 10% al vencimiento.

(xv) Reclasificación de la cuenta 2.01.14.01.001 Otras Cuentas y Documentos Por Pagar No Relacionados Ver Nota 13 (ii)

**PANJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 15. BENEFICIOS EMPLEADOS POST-EMPLEO**

El resumen de los Beneficios Empleados Post-Empleo, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión Jubilación Patronal	29,504.92	19,535.21
Desahucio	12,298.39	6,632.81
	<u>41,803.31</u>	<u>26,168.02</u>

El movimiento de la Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Provisión Jubilación Patronal</u></b>		
Saldo Inicial	19,535.21	12,951.00
Provisión del Año	9,969.71	6,584.21
Saldo Final	<u>29,504.92</u>	<u>19,535.21</u>
<b><u>Desahucio</u></b>		
Saldo Inicial	6,632.81	141.00
Provisión del Año	7,326.60	6,491.81
Cancelaciones	(1,661.02)	-
Saldo Final	<u>12,298.39</u>	<u>6,632.81</u>

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 16. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Situación fiscal**

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 a 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

**b) Impuesto a la renta –**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta corriente:	212,661.47	120,348.98
		-
Gasto Impuesto a la Renta	<u>212,661.47</u>	<u>120,348.98</u>

**c) Conciliación tributaria-contable**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del Año Antes de Participación Laboral e Impuesto a la Renta	963,259.19	540,734.48
Menos - Participación a los Trabajadores	<u>144,488.88</u>	<u>81,110.17</u>
Utilidad Neta Antes de Impuesto a la Renta	818,770.31	459,624.31
Más - Otras Partidas Conciliatorias		
Menos - Amortización Pérdidas Tributarias Años Anteriores	241,660.76	136,760.21
Más - Gastos No Deducibles (i)	<u>389,533.51</u>	<u>224,176.74</u>
Base Tributaria	966,643.06	547,040.84
Tasa Impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la Renta Causado	212,661.47	120,348.98
(-) Retenciones en la Fuente que le realizaron en ejercicio fiscal	71,087.82	55,730.01
(-) Retenciones por Dividendos Anticipados	4,245.74	55,730.01
(-) Crédito Tributario Años Anteriores	-	36,963.89
Impuesto a la Renta Pagar	<u>137,327.91</u>	<u>(28,074.93)</u>

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 16. IMPUESTO A LA RENTA Continuación.../**

( i ) Los Gastos No Deducibles corresponden a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Multas e Intereses Servicio Rentas Internas	2,365.82	2,763.60
Multas e Intereses Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	337.27	362.46
Sin Documento Tributario	110,482.83	170,115.54
Intereses Bancarios Local	-	44,350.85
Publicidad	260,160.56	-
Jubilación Patronal	9,969.71	6,584.29
Desahucio	907.60	-
Deterioro de Inventario VNR	5,309.72	-
<b>Total</b>	<u><u>389,533.51</u></u>	<u><u>224,176.74</u></u>

**d) Otros asuntos -**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 16. IMPUESTO A LA RENTA Continuación.../**

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía no ha identificado un impacto significativo de los asuntos mencionados.

**NOTA 17. INGRESOS**

El resumen de Ingresos de Actividades Ordinarias es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>VENTAS Y SERVICIOS</b>		
Ventas Biosil	5,194,314.28	4,220,099.81
Ventas Sottile	1,104,992.06	642,151.67
Ventas Foster Grant	731,434.96	739,703.35
Servicios con Tarifa 0%	23,159.51	10,390.62
Ventas Redumodel	19,762.44	-
Ventas Goddess Garden	13,827.72	-
Ventas Be-Mine	974.56	2,373.63
Servicios con Tarifa 12% Pines	269.41	168.80
Servicios con Tarifa 12% Envío	51.40	140.75
Ventas Dhems	45.15	57,548.57
Ventas Onco Plex	30.00	135.00
Ventas Olive Essence	(4,662.87)	15,301.34
Ventas Zuii	(8,545.79)	40,804.45
	<u>7,075,652.83</u>	<u>5,728,817.99</u>
Total		

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 18. GASTOS**

La composición de gastos se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		
Costo de Ventas Biosil	2,190,958.34	1,932,492.97
Costo de Ventas Foster Grant	359,662.91	351,331.26
Costo de Ventas Sottile	262,816.33	122,449.33
Costo de Ventas Dhems	12,883.05	35,003.18
Costo de Ventas Redumodel	12,700.04	-
Costo de Ventas Olive Essence	10,242.80	10,127.70
Costo de Ventas Goddess Garden	6,697.13	-
Costo de Ventas ZUII	2,861.59	26,412.63
Costo de Ventas Be-Mine	453.48	1,523.62
Costo de Ventas Onco Plex	22.10	-
<b>Total</b>	<u><u>2,859,297.77</u></u>	<u><u>2,479,340.69</u></u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
Honorarios Profesionales, Dietas y Comisiones	263,256.75	319,417.13
IVA que se Carga al Gasto	247,037.30	-
Sueldos y Demás Remuneraciones	216,860.55	176,474.10
15 % Participacion Utilidades Trabajadores	144,488.88	81,110.17
Gastos No Deducibles	113,185.92	173,241.60
Pagos por Otros Servicios	87,019.10	70,193.40
Arrendamientos de Bienes Inmuebles	66,105.00	38,220.01
Gastos de Viaje, Hospedaje y Alimentación	59,593.13	27,540.35
Mantenimiento y Reparaciones	47,197.88	36,108.27
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	45,227.07	35,831.89
Suministros y Materiales	39,846.80	14,338.49
Aportes a la Seguridad Social	37,702.02	28,016.58
Gasto Planes de Beneficios Empleados	33,462.41	12,275.81
Seguros y Reaseguros	31,345.14	27,437.56
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipos	28,058.80	24,424.39
Gastos de Gestión	21,046.26	16,625.49
Baja de Inventarios	19,056.49	-
Impuestos, Contribuciones y Otros	10,924.06	7,435.56
Trabajos Temporales	9,956.26	6,661.32
Transporte	6,278.76	13,343.53
Deterioro De Inventarios Valor Neto De Realizacion	5,309.72	-
Provision para Cuentas Incobrables	3,401.67	15,591.88
Publicaciones y Anuncios	2,636.21	1,911.95
Combustibles	2,153.26	1,572.99
Notarios y Registradores de la Propiedad	1,557.68	1,473.00
<b>Total</b>	<u><u>1,542,707.12</u></u>	<u><u>1,129,245.47</u></u>

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 18. GASTOS Continuación..../**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>GASTOS DE VENTAS</b>		
Promoción y Publicidad	544,348.52	902,502.86
Sueldos y Demás Remuneraciones	376,078.53	300,377.56
Investigación de Mercado	262,514.41	-
Pagos por Otros Servicios	192,643.69	18,517.37
Imagen Corporativa	106,751.69	-
Aportes a la Seguridad Social	66,000.17	48,006.17
Honorarios Profesionales, Dietas y Comisiones	54,742.72	887.93
Gastos de Viaje, Hospedaje y Alimentación	35,975.98	33,379.00
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	35,641.55	35,749.26
Transporte	24,985.87	13,935.36
Gastos de Gestión	12,480.14	29,440.95
Gasto Planes de Beneficios Empleados	11,590.67	10,471.63
Mantenimiento y Reparaciones	2,183.52	1,156.78
Total	<u>1,725,937.46</u>	<u>1,394,424.87</u>

**NOTA 19. OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES**

La composición de Otros Ingresos y Egresos No Operacionales es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>OTROS INGRESOS</b>		
Venta de Maquinaria, Equipos y Otros	700.30	-
Intereses Financieros	1,192.35	-
Otras Rentas	27,153.41	33,867.86
Total	<u>29,046.06</u>	<u>33,867.86</u>

**PANJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

**NOTA 19. OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES**  
**Continuación.../**

	2015	2014
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses Locales	11,246.80	73,911.48
Intereses Relacionados Locales	7,675.00	32,212.30
Intereses Relacionados del Exterior	27,675.00	34,277.78
Intereses No Relacionados Locales	28,191.63	10,366.64
Impuesto a la Salida de Divisas ISD	63,093.26	141,663.15
Comisiones Locales	20,104.54	7,618.37
<b>Total</b>	<b>157,986.23</b>	<b>300,049.72</b>

**NOTA 20. PATRIMONIO**

Al 31 de diciembre del 2015, el capital autorizado es de US \$ 1'777.414,00 y el capital suscrito y pagado es de US \$ 808.707,00 constituido por 808.707 acciones nominativas y ordinarias de US \$ 1.00, la nómina de Accionistas es la siguiente:

Accionista	% Participación	Numero de Acciones	Valor Total
Chediak Brinkmann Ana María	33.33%	296,206	296,206.00
Chediak Brinkmann Juan Fernando	33.34%	296,295	296,295.00
Inversiones Mta S.A.	33.33%	296,206	296,206.00
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>888,707</b>	<b>888,707.00</b>

**NOTA 21. RESERVA LEGAL**

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

---

**NOTA 22. CONTINGENCIA**

**Litigios:**

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene litigios pendientes por resolver los cuales se encuentran en las siguientes instancias:

**Dr. Jorge W. Aspiazu G.**

En los actuales momentos la compañía PANIJÚ S.A. tiene presentado la Demanda No. 17510-2016-00029 ante el Tribunal de lo Contencioso Tributario No. 1, con sede en la ciudad de Quito, en contra del señor Director General del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, economista Pedro Xavier Cárdenas Moncayo o el funcionario que hiciere sus veces, por ser este el titular del órgano administrativo, del cual emanó la Resolución materia de la presente demanda, conforme lo determinan los artículos 2013 y 216 literal a) del código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones. La presente Demanda se la realiza, por cuanto el funcionario de Aforo Físico de la dirección Distrital d Quito, señor Diego Salazar, Técnico Operador de Aforo, de manera arbitraria y sin ningún fundamento técnico-legal realiza observaciones a las sub partidas declaradas por PANIJÚ S.A. procediendo a cambiar la correcta clasificación arancelaria, del Capítulo 30 para MEDICINAS, a las mercancías: BIOSIL 30 CAPSULAS, en la primera DAU; así como, en la segunda DAU a los ítems 1.2 y 3, mercancías consistentes en: 1) BIOSIL 30ML; 2) BIOSIL 15ML; 3) BIOSIL 60 CAPSULAS; ya que según el criterio del antes señalado funcionario, las sub partidas declaradas como MEDICAMENTOS no son válidas y, que los mismos deberán clasificarse como suplementos alimenticios.

Que esta errónea y mal intencionada clasificación arancelaria, impuesta por la administración aduanera, trajo como consecuencia una Liquidación adicional de Tributos, en la cantidad US \$ 26.793,85 para la DAU no. 055-2015-10-00030921 y US \$ 62.216,61 para la DAU No. 055-2015-10-00045711, respectivamente.

En virtud de lo expuesto, la Cuantía de la Reclamación es de US \$ 89.010,46. La presente Demanda se encuentra recién en la etapa de Citación a la autoridad demandada y posiblemente en unos 15 días más, se abra el periodo de prueba, el tiempo aproximado para que se resuelva en Sentencia este litigio es de “mas-menos” un año aproximadamente, con posterioridad, más que seguro, que ante esta Sentencia el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador interponga un Recurso de Casación, el cual tiene un tiempo aproximado de “mas-menos” seis meses más.

**PANIJU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

---

**NOTA 22. CONTINGENCIA Continuación...../**

**Juicio Birm**

En base al estado del juicio de Birm actualmente tenemos un laudo favorable emitido por el centro de medicación y arbitraje de la cámara de comercio de Quito, hoy en día está en justicia ordinaria, una vez que hemos pedido se nos reconozca un valor adicional que no se incluye en el audio.

Hay que esperar la corte provincial se pronuncie, más casación por lo que el tiempo de cierre aun no lo tenemos definido.

**NOTA 23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



**JUAN FERNANDO CHEDIK B.**  
**GERENTE GENERAL**



**RENATA BATALKAS**  
**GERENTE FINANCIERA**

*Catalina Bustamante*  
**CATALINA BUSTAMANTE**  
**CONTADORA GENERAL**