

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

He auditado los estados financieros de LABORATORIOS EUROSTAGA S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección fundamentos de la opinión con salvedades, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de LABORATORIOS EUROSTAGA S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión con salvedades

1. Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de la cuenta inventarios incluye el valor aproximado de \$131 mil que corresponde a productos caducados, sobre los cuales no se ha realizado la provisión por deterioro correspondiente. De haberse registrado en forma adecuada dicha provisión, los activos de la entidad y los resultados del ejercicio, hubiesen disminuido en ese importe. Debido a la naturaleza del sistema contable, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de inventario por medio de otros procedimientos de auditoría.
2. Al 31 de diciembre del 2016, tal como se menciona en la nota 7 la Compañía no registró la amortización de la cuenta Otros activos, por un valor aproximado de US\$233 mil contraviniendo de esta manera las normas de contabilidad vigentes en el Ecuador. De haberse registrado en forma adecuada dicho amortización, los activos de la compañía y los resultados del ejercicio hubiesen disminuido en dicho importe.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Soy independiente de LABORATORIOS EUROSTAGA S.A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y he cumplido con mis responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar mi opinión de auditoría.

Asuntos de énfasis

Tal como se menciona en la nota 2 a los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en (US\$355 mil) y (US\$469 mil, respectivamente). Esta situación, indican a nuestro juicio, que la continuación del Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables, dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas, la obtención de financiamiento de fuentes externas y tener un nivel adecuado de ingresos, que le permita soportar la estructura de costos de la Compañía.

Otra información distinta a los estados financieros o informe de auditoría

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual del Gerente General que incluye los estados financieros, obtenido antes de la fecha de mi informe de auditoría.

Mi opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expreso ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de LABORATORIOS EUROSTAGA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

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

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

Los objetivos de mi auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplique mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También como parte de mi auditoría

- Identifique y evalúe los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y aplique procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente engañosas o la vulneración del control interno.
- Obtenga un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evalúe si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluya sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y a base de la evidencia de auditoría obtenida, concluya sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría de las revelaciones relacionadas. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evalúe la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Comunique a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría, si la hubiere.

Quito, Abril 27, 2017

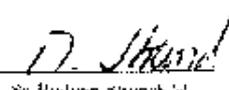
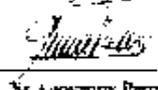


Dr. Danilo Calderón C.
SC-RNAE 330
C.P.A. No. 22.257

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

ACTIVOS	NOTAS	2016	2015
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		25.555	21.981
Cuentas por cobrar comerciales	3	476.918	649.077
Inventarios	4	785.861	938.254
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	113.729	137.048
Total activos corrientes		<u>1.402.063</u>	<u>1.746.360</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	6	11.315	19.364
Otros Activos	7	710.304	691.843
Total activos no corrientes		<u>721.619</u>	<u>711.207</u>
TOTAL		<u>2.123.682</u>	<u>2.457.567</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Prestamos	8	960.745	1.158.541
Cuentas por pagar	9	730.812	930.407
Participación a trabajadores	10	5.299	3.801
Impuesto a la renta	11	25.679	27.860
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	28.463	79.150
Total pasivos corrientes		<u>1.751.018</u>	<u>2.199.759</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	13	19.349	14.843
Total pasivos no corrientes		<u>19.349</u>	<u>14.843</u>
TOTAL		<u>1.770.367</u>	<u>2.214.603</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	200.000	200.000
Reserva legal	15	5.513	5.108
Aportes futura capitalización		100.000	
Utilidades Retenidas	16	41.772	37.856
Total Patrimonio		<u>347.315</u>	<u>242.964</u>
TOTAL		<u>2.123.682</u>	<u>2.457.567</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Rodrigo Stanchel
Vicepresidente General
Sr. Anovany Parra
Contador General

LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>NOTAS</u>	<u>2.016</u> (en U.S. dólares)	<u>2.015</u>
Ventas netas	17	2.895.732	2.969.167
Costo de ventas		<u>-1.314.410</u>	<u>-1.434.358</u>
MARGEN BRUTO		<u>1.581.322</u>	<u>1.534.809</u>
Costos de administracion	18	448.016	576.513
Costos de comercializacion	19	894.175	937.969
Costos financieros		217.439	119.572
Otros gastos (ingresos), neto		<u>-13.637</u>	<u>-124.584</u>
Total		<u>1.545.993</u>	<u>1.509.469</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A TRABAJADORES		<u>35.329</u>	<u>25.340</u>
Menos:			
Participacion a trabajadores	10	5.209	3.801
Gasto por Impuesto a la renta	11	<u>29.679</u>	<u>27.360</u>
Total		<u>30.978</u>	<u>31.661</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>4.351</u>	<u>-6.321</u>

Ver notas a los estados financieros

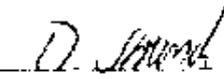

Sr. Rodrigo Sánchez M.
Gerente General

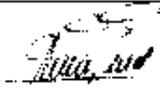
Sr. Geovanny Parra
Contador General

LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital Social	Aportes futura capitalización	Reserva Legal (en U.S. dolares)	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	200.000	60.000	5.108	44.177	309.285
Transferencia a otros ingresos		-60.000			-60.000
Pérdida del año				-6.321	-6.321
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>200.000</u>		<u>5.108</u>	<u>37.856</u>	<u>242.964</u>
Transferencia			435	-435	
Aportes futura capitalización		100.000			100.000
Utilidad del año				4.351	4.351
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>200.000</u>	<u>100.000</u>	<u>5.543</u>	<u>41.772</u>	<u>347.315</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Rudiger Stronck M.
Gerente General

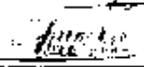

Sr. Giovanni Perra
Contador General

LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION		
Recibido de clientes	3.067.891	2.921.696
Pagado a proveedores y empleados	-2.713.224	-3.185.644
Participación trabajadores	-3.801	-4.394
Impuesto a la renta	-27.860	-18.860
Otros ingresos (gastos)	-203.802	4.420
Efectivo neto actividades de operación	<u>119.204</u>	<u>-282.774</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento de otros activos	-18.597	-31.877
Incremento en activos fijos	763	-7.289
Efectivo neto actividades de inversión	<u>-17.834</u>	<u>-39.166</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento de obligaciones a largo plazo	-197.796	435.955
Pago de préstamos a largo plazo	0	-19.371
Incremento (disminución) de aportes futura capitalización	100.000	-60.000
Efectivo neto actividades de financiamiento	<u>-97.796</u>	<u>336.584</u>
CAJA Y BANCOS		
Variación del año	3.573	14.645
Saldo al comienzo del año	21.981	7.337
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>25.555</u>	<u>21.981</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado del ejercicio	-4.351	-6.321
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	7.286	8.100
Amortización de otros activos	137	182.128
Otros, neto		-583
Cambio en Activos y Pasivos		
Cuentas por cobrar – comerciales	172.150	-47.471
Inventarios	152.392	-345.390
Cuentas por cobrar – otras	23.320	-54.217
Cuentas por pagar proveedores	-193.575	-2.032
Participación a trabajadores	1.498	-593
Impuesto a la renta	-2.181	8.998
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-46.185	-25.394
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>119.204</u>	<u>-282.774</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Rodrigo Strunak M.
Gerente General


Sr. Guaymaro Parra
Contador General

LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

LABORATORIOS EUROSTAGA S.A. es una Compañía Anónima constituida en el Ecuador en el mes de Julio del 2005.

Las principales actividades de la Compañía, según lo establece su objeto social, relaciones fundamentalmente con:

- La importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción y fabricación en todas sus fases de todo tipo de productos químicos, biológicos, farmacéuticos, de consumo humano o veterinario, dietéticos, alimenticio, cosmético, de perfumería y tocador y de higiene humana y animal.
- La importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño y eventual producción de tecnología, equipos, materias primas y otros.
- La prestación de servicios de asesoría y mercadeo en todas las fases, de desarrollo corporativo y comercialización de productos.

Actualmente la Compañía comercializa a nivel nacional una amplia gama de productos farmacéuticos, a través de la línea de productos propios, así como de productos de varias empresas nacionales y extranjeras con las cuales ha celebrado convenios de representación y distribución.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1. Declaración de cumplimiento

A continuación se resumen las políticas contables significativas que sigue la Compañía, para la preparación y presentación de sus estados financieros, estas están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y que están vigentes al 31 de diciembre del 2016.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las notas que siguen resumen tales políticas y su aplicación. Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de

Información Financiera y Superintendencia de Compañías Valores y Seguros que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe a la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizada en conjunto con el Informe de la Gerencia.

2.2. Bases de presentación

Los estados financieros de Laboratorios Eurostaga S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$355 mil y US\$469 mil, respectivamente. Esta situación, indican a nuestro juicio, que la continuación del Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables, dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas, la obtención de financiamiento de fuentes externas y tener un nivel adecuado de ingresos, que le permita soportar la estructura de costos de la Compañía.

Planes de la administración de la compañía

Los planes de la Administración de la Compañía, durante el año 2017, tendientes a continuar como negocio en marcha son, entre otros los siguientes:

- Mejorar las políticas y proceso de importación de inventarios.
- Implementar herramientas para un mejor control de los gastos y egresos, para que no sobrepasen los valores presupuestados.
- Implementar un sistema de capacitación continua para el personal comercial de la Compañía.
- Incrementar los precios de venta al público de los productos estrella que se comercializan.
- Realizar acuerdos de trabajo con distribuidores y cadenas de farmacia, que permitan mejorar la rotación de la línea de productos comercializados.
- Comercializar productos propios, que permitan mantener y mejorar los márgenes de utilidad y fortalecer los activos de la Empresas.
- Lanzamiento de nuevos productos con licencia de última generación y sin mayor competencia en el mercado.
- Bajar los costos financieros que provienen de ventas de crédito y de otros préstamos.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A. que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

2.4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. La Compañía no considera necesario la valorización de un costo amortizado y el uso de un método de interés efectivo, debido a la recuperación casi inmediata de su cartera y por lo tanto el impacto sería inmaterial, menos las pérdidas por deterioro.

2.5. Inventarios

Están registrados inicialmente al costo promedio de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales.

Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada periodo contable para reconocer, en caso de existir el deterioro de los inventarios cuyo ajuste se determina cuando el costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización. Para el año 2016, la administración no realizó el cálculo de deterioro.

2.6. Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo de adquisición o valor ajustado, según corresponda, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. La Gerencia estima que el monto neto de estos activos no excede su valor recuperable.

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de líneas recta, en función a los años de vida útil estimada en:

<u>Item</u>	<u>Años de vida útil</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Vehículos	5

El valor de los activos, la depreciación acumulada y el deterioro acumulado, si lo hubiera, de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

2.7. Otros Activos

Non registrados al costo menos la amortización acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. Durante el año 2016, no se registró la amortización de estos activos.

2.8. Obligaciones con instituciones financieras

En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento corriente y no corriente, y llevados al costo amortizado utilizando una tasa de interés efectiva.

2.9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor. Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.10. Impuesto a la renta

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

2.11. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.13. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08-G-DSC-010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de Compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir del año 2010, 2011, 2012 y 2013 respectivamente.

La administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, contables e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su primera aplicación.

2.14. Estimaciones y juicios contables críticos:

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera sean requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficiarios.

2.15. Administración de riesgos financieros:

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgo de Mercado

Riesgo de Tipo de Cambio - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador y en otras monedas extranjeras. Por lo tanto, esta expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

Riesgo de liquidez

La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cientes locales	476,918	649,077
(-) Provisión cuentas incobrables	(1)	-----
Total	<u>476,918</u>	<u>649,077</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 Y 2015, la Compañía no registró provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, la Administración de la Compañía estimó no realizar esta provisión, por cuanto su cartera se encuentra dentro del plazo de vencimientos establecidos.

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31.	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U. S. dólares)	
Inventario Mercaderías	614 911	841 973
Inventario Muestras	55 439	63 915
Importaciones en tránsito	<u>115 491</u>	<u>32 366</u>
	<u>785 861</u>	<u>938 254</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31.	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U. S. dólares)	
Anticipo a Proveedores	61 973	74 341
Préstamos a empleados	2 627	5 357
Retenciones en la fuente	45 908	53 666
Otros	<u>3 222</u>	<u>3,684</u>
Total	<u>113 729</u>	<u>137 048</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de planta y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U. S. dólares)	
Costo	45 596	64 644
Depreciación acumulada	<u>-34 281</u>	<u>-45 280</u>
Total	<u>11 315</u>	<u>19 364</u>

Clasificación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U. S. dólares)	
Maquinaria y equipo	1 330	1 604
Muebles y enseres	2 110	3 399
Vehículos		2 612
Instalaciones	3 109	3 780
Equipo de Computación y software	<u>4 766</u>	<u>7 969</u>
Total	<u>11 315</u>	<u>19 364</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Diciembre 31.,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Gastos diferidos	(1) 1,567,182	1,567,040
Registros sanitarios	14,117	14,117
Gastos de constitución	13,067	13,067
Otros	18,461	
Total	1,612,827	1,594,230
Amortización acumulada	(2) 902,524	902,387
Total	<u>710,303</u>	<u>691,843</u>

- (1) **Gastos diferidos** - El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por pagos realizados previo al inicio de las actividades productivas de la Compañía y se incrementa con erogaciones que se invierten en campañas de promoción y comercialización para colocar productos en el mercado. La Administración estima que dichas campañas generaran ingresos futuros a la Compañía, para esto se cuenta con el informe de Proyección Comercial elaborado por el Departamento de Marketing, para los siguientes cinco años.
- (2) **Amortización acumulada** - La amortización de los gastos diferidos se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta, en un plazo de cinco años. Al 31 de diciembre de 2016 la compañía no realizó el registro de la amortización por un valor aproximado de \$233 mil.

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	Diciembre 31.,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios	(1) 670,486	578,427
Tarjetas de crédito	19,926	22,315
Préstamos de otras compañías	(2) 110,207	358,592
Negociación de Cartera	(3) 138,011	157,911
Otros préstamos	22,115	41,296
Total	<u>960,745</u>	<u>1,158,541</u>

- (1) **Préstamos bancarios** - Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a préstamos otorgados por instituciones financieras locales, con vencimientos hasta junio del 2017, con tasas de interés nominal anual que fluctúan entre 8,95% y 9,75%
- (2) **Préstamos de otras Compañías** - Al 31 de diciembre del 2016, corresponde al saldo de un anticipo otorgado por Compañía Quifatex S.A., el mismo que se descuenta en la facturación
- (3) **Anticipo negociación de cartera** - Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a valores por pagar por contratos de compra-venta de cartera celebrados principalmente con Pragma Advisor Sociedad Civil, Valpro S.A. entre otros.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue

	Diciembre 31.,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	71.088	58.302
Proveedores del exterior	665.744	872.105
Total	<u>736.832</u>	<u>930.407</u>

10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	3.801	4.374
Provisión del año	5.299	3.801
Pagos efectuados	-3.801	-4.394
Saldo al fin del año	<u>5.299</u>	<u>3.801</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	35.329	25.340
(-) Participación a trabajadores	<u>-3.299</u>	<u>-3.801</u>
Utilidad neta de participación a trabajadores	30.029	21.539
(+) Gastos no deducibles	<u>56.106</u>	<u>105.096</u>
Utilidad gravable	<u>86.135</u>	<u>126.635</u>
Total impuesto a la renta causado	(1) <u>18.950</u>	<u>27.860</u>
Anticipo calculado	(2) <u>25.679</u>	<u>17.308</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>25.679</u>	<u>27.860</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta el valor de US\$25.679. el impuesto a la renta causado del año fue de US\$18.950. Consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$25.679.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31.	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dolares)	
Beneficios sociales	13 876	6 189
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	7 028	10 621
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2 610	1 396
Retenciones impuesto al valor agregado - IVA	2 242	1 303
Impuesto a la salida de divisas		43 724
Intereses en préstamos		2 288
Otras cuentas por pagar	<u>2 707</u>	<u>13 629</u>
Total	<u>28 463</u>	<u>79 150</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31.	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dolares)	
Jubilación Patronal	13 618	9 887
Bonificación por desahucio	<u>5 751</u>	<u>4 956</u>
Total	<u>19 349</u>	<u>14 843</u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 200.000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad

16. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de utilidades retenidas esta a disposicion de los accionistas de la Compañia y puede ser utilizado para la distribucion de dividendos y ciertos pagos tales como reinquidación de impuestos.

17. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las ventas de la Compañia por clientes, se conformaba de la siguiente manera

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Difare S.A.	879.609	830.587
Quifatex S.A.	772.319	824.610
Leonofarm S.A.	336.237	441.437
Farmaeface Cia. Ltda	334.747	285.863
Farcomed S.A.	297.537	379.684
Otros	<u>275.283</u>	<u>206.986</u>
Total	<u>2.895.732</u>	<u>2.969.167</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el rubro gastos de administración se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de personal	199.428	81.821
Honorarios	131.009	101.514
Amortizaciones		162.735
Mobilización	6.601	14.850
Seguros	11.677	28.124
Arrendos	30.261	46.127
Servicios básicos	6.823	14.789
Suministros	5.979	5.670
Iva en compras		60.933
Patentes e impuestos	11.421	7.219
Otros	<u>44.787</u>	<u>52.230</u>
Total	<u><u>448.016</u></u>	<u><u>576.512</u></u>

19. GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el rubro gastos de comercialización, se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Personal	407.221	455.013
Honorarios	47.162	31.514
Muestra	31.217	91.242
Mobilización	2.519	46.642
Publicidad	53.035	69.204
Atención a clientes	43.391	47.722
Logística	75.683	61.995
Gastos de viaje	79.132	35.387
Otros	<u>134.813</u>	<u>79.250</u>
Total	<u><u>894.173</u></u>	<u><u>937.969</u></u>

20. GARANTÍAS

Los préstamos bancarios contratados con la institución financiera Banco del Pichincha, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2016 ascienden a U\$5355 mil aproximadamente, se encuentran garantizados con garantías personales de uno de los accionistas.

21. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2016, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 27 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones
