



**QUALIPHARM LABORATORIO  
FARMACÉUTICO S.A.**

---

**INFORME DE AUDITORIA**  
Por los Estados Financieros  
terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2016



## CONTENIDO

---

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Evolución del Patrimonio
- Estados de Flujos del Efectivo
- Conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación
- Notas a los Estados Financieros



## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

**QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.**

### **1. Opinión**

Hemos examinado los estados financieros de la empresa **QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2016, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en estas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera y patrimonial de la empresa **QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.** al 31 de diciembre del 2015 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) completas.

### **2. Fundamento de la opinión**

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Nuestra 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 de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Contador Ecuatoriano (CECE). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

### **3. Responsabilidades de la Administración de la Compañía, en relación con los estados financieros.**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) completas y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, esto implica hacer un juicio en cualquier momento sobre el resultado futuro de sucesos o condiciones que puedan afectar la continuidad de la Compañía como empresa en marcha.

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



#### **4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAA's siempre detecte una incorrección material cuando esta existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones financieras que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se detalla en la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 de la Superintendencia de Compañías.

#### **5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

La Compañía ha dado fiel cumplimiento como sujeto pasivo de las obligaciones tributarias de acuerdo a las disposiciones de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana, en el Capítulo I sobre las contribuciones solidarias de remuneraciones de las personas naturales en relación de dependencia y contribución solidaria sobre las utilidades de las sociedades. De esta manera doy cumplimiento al Art. 102 de la mencionada Ley en calidad de Auditor Externo de la Compañía.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.**, requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Dr. Juan Quiña O.-Socio  
CPA: 23.307

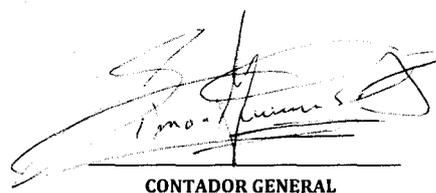
**AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.**  
Registro Nacional de Auditores Externos  
SC RNAE 548

Quito, Ecuador  
14 de marzo del 2017

QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

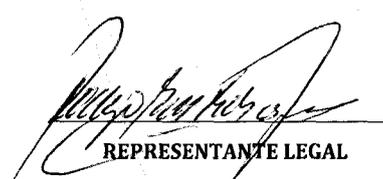
CUENTAS	NOTAS	2015	2016
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 3	2,314,580	2,066,430
Activos financieros		1,108,257	1,123,930
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 4	591,340	1,166,392
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	Nota 4	496,568	-
Otras cuentas por cobrar	Nota 5	66,520	3,709
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	Nota 6	-46,171	-46,171
Inventarios	Nota 7	729,282	342,609
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 8	102,260	84,843
Activo por impuestos corrientes	Nota 9	222,901	257,483
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 10	2,155,201	1,718,656
Activos Intangibles	Nota 11	-	49,028
Activos por impuestos diferidos	Nota 12	10,541	10,541
Activos financieros no corrientes	Nota 13	47,616	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>4,527,938</b>	<b>3,844,655</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 14	1,376,958	1,000,428
Otras obligaciones corrientes	Nota 15	889,633	214,532
Participación trabajadores		364,069	570,367
Otros pasivos corrientes	Nota 17	52,910	157,264
		70,345	58,265
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 18	2,038,631	1,540,536
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 19	1,720,441	1,244,925
Cuentas por pagar accionistas	Nota 20	124,692	184,526
		193,498	111,084
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>3,415,588</b>	<b>2,540,964</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	Nota 22	475,000	475,000
Reservas		106,905	17,352
Utilidades no distribuidas		397,340	-
Resultados acumulados		-113,121	149,728
Adopción por primera vez de las NIIF's		10,541	10,541
Resultados del ejercicio		235,684	651,070
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1,112,349</b>	<b>1,303,691</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4,527,938</b>	<b>3,844,655</b>

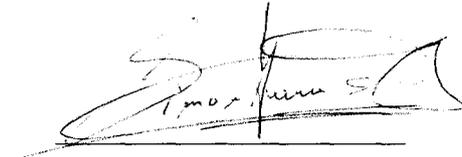
  
REPRESENTANTE LEGAL

  
CONTADOR GENERAL

**QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016**

	2015	2016
Ingresos de actividades ordinarias	9,334,426	7,327,659
Costo de producción y ventas	-7,486,221	-4,786,908
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>1,848,205</b>	<b>2,540,751</b>
Otros ingresos	25,593	94,623
Gastos de administración y ventas	-1,461,962	-1,465,960
Gastos financieros	-48,160	-120,986
Otros gastos	-10,942	0
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>352,734</b>	<b>1,048,428</b>
15% Participación trabajadores	-52,910	-157,264
<b>Utilidad del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>299,824</b>	<b>891,164</b>
Impuesto a la renta	-64,140	-240,094
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>235,684</b>	<b>651,070</b>

  
**REPRESENTANTE LEGAL**

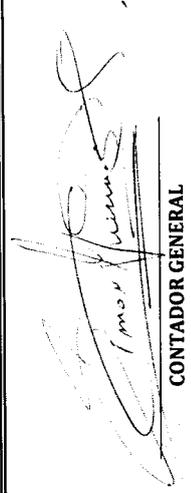
  
**CONTADOR GENERAL**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.  
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidades no Distribuidas	Resultados efectos NIIF	Resultado del ejercicio	TOTAL
<b>Saldo al 31 de DICIEMBRE DEL 2014</b>	475,000	108,586	-189,985	27,628	10,541	461,705	893,475
Ajuste por saldos iniciales		-1,681				-15,129	-16,810
Reclasificación a resultados acumulados				446,576		-446,576	0
Reclasificación utilidades no distribuidas			76,864	-76,864			0
Utilidad del ejercicio						235,684	235,684
<b>Saldo al 31 de DICIEMBRE DEL 2015</b>	475,000	106,905	-113,121	397,340	10,541	235,684	1,112,349
Apropiación reserva legal		23,568				-23,568	0
Reclasificación a resultados acumulados		-113,121	113,121				0
Reclasificación utilidades no distribuidas				212,116		-212,116	0
Pago de dividendos				-459,728			-459,728
Utilidad del ejercicio						651,070	651,070
<b>Saldo al 31 de DICIEMBRE DEL 2016</b>	475,000	17,352	0	149,728	10,541	651,070	1,303,691

  
REPRESENTANTE LEGAL

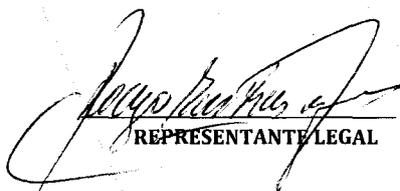
  
CONTADOR GENERAL

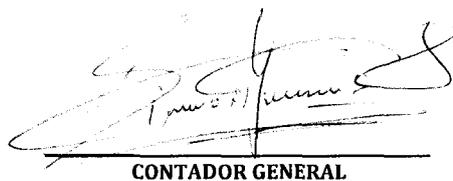
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)



**QUALIPHARM LABORATORIOS FARMACEUTICOS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016**

<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	10,136,295	7,249,175
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-8,737,840	-6,611,355
Efectivo recibido de otras actividades	-26,694	63,626
<b>Efectivo provisto en actividades de operación</b>	<u><b>1,371,761</b></u>	<u><b>701,446</b></u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>		
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Pago diferencia de software	0	-12,500
Pago por la compra de activos fijos	-1,069,018	-41,120
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<u><b>-1,069,018</b></u>	<u><b>-53,620</b></u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>		
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de dividendos	0	-459,728
Efectivo pagado a accionistas	-243,623	-82,413
Efectivo pagado por préstamos bancarios	-55,600	0
<b>Efectivo utilizado por actividades de financiamiento</b>	<u><b>-299,223</b></u>	<u><b>-542,141</b></u>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u><b>3,520</b></u>	<u><b>105,685</b></u>
<b>Efectivo al comienzo del año</b>	<u><b>148,360</b></u>	<u><b>151,880</b></u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u><b>151,880</b></u>	<u><b>257,565</b></u>
<b>AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u><b>151,880</b></u></u>	<u><u><b>257,565</b></u></u>

  
**REPRESENTANTE LEGAL**

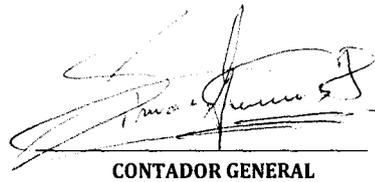
  
**CONTADOR GENERAL**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

**QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE**  
**EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016**

	2015	2016
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>235,684</b>	<b>651,070</b>
<b>Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Gastos de depreciación y amortizaciones	175,852	501,136
Provisión para cuentas incobrables	17,457	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	78,437	63,225
15% participación trabajadores	52,910	157,264
Impuesto a la Renta	64,140	240,094
<b>Total</b>	<b>388,796</b>	<b>961,719</b>
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>		
En cuentas por cobrar clientes	801,870	-78,484
En otras cuentas por cobrar	-52,286	-16,011
En inventarios	-54,592	386,673
En gastos anticipados y otros activos	-161,770	-62,484
En cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	214,060	-1,141,037
<b>Total</b>	<b>747,281</b>	<b>-911,343</b>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>1,371,761</b>	<b>701,446</b>

  
**REPRESENTANTE LEGAL**

  
**CONTADOR GENERAL**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)



**QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016**

**Nota 1.- INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1. - Identificación de la Compañía**

QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A., es una sociedad anónima, constituida mediante resolución No. 08.Q.IJ.004234 expedida el 8 de octubre de 2008 por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No 3877, tomo 139, del Cantón Quito por lo tanto se registrará a la Ley de Compañías y demás leyes y estatutos de la República del Ecuador.

QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A., tendrá un plazo de duración de cincuenta años, contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

**1.2. - Objeto Social**

El objeto social de la Compañía se enmarca en el diseño, planificación, elaboración, industrialización, almacenamiento, importación, exportación y comercialización a través de sus propias instalaciones o de los terceros, de materias primas, productos o artículos vinculados con la farmacia, la medicina, veterinaria, la agricultura, la ganadería, la industria química, farmacéutica, cosmética, y minería en sus diferentes etapas y la metalúrgica liviana y de precisión. En fin la Compañía podrá desarrollar todas las actividades, actos y contratos, permitidos por las leyes ecuatorianas, que sean acordes con su objeto social.

**1.3. - Organización y Estructura**

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde también al Presidente y al Gerente.

**1.4. - Entorno Económico**

✓ *Periodo 2016*

La caída del precio del petróleo agudizó la crisis económica, es el segundo año consecutivo de estancamiento económico en el país, que proyecta tasas de crecimiento cercanas a cero, en el mejor de los casos.

El 2016 fue bastante parecido al del año pasado, con precios bajos del petróleo, apreciación del dólar y mayores tasas de interés internacionales, a esto se sumaron los efectos del devastador terremoto registrado en abril de 2016 en el área costera, que de acuerdo a estimaciones del Gobierno, ha generado un costo de reconstrucción de cerca de 3 puntos porcentuales del PIB.

En el 2016 se generó una recesión que se evidencia en la caída de la actividad empresarial, el recorte de la inversión pública, el aumento del desempleo y el encarecimiento de la producción.

✓ *Perspectivas 2017*

El escenario para este año, estará marcado por las elecciones presidenciales. Luego de una década de cierta estabilidad política, la incertidumbre sobre el próximo Gobierno tiene repercusiones en el escenario económico. Las empresas prefieren esperar que el escenario político se aclare para tomar decisiones de inversión, lo cual tiene efectos en la producción, el empleo y crecimiento.

Los sectores petrolero, laboral, bancario, fiscal y de medicina prepagada, así como el comercio exterior enfrentarán nuevas reglas de juego en el 2017, que estará marcado por la agenda electoral.

El país recibe el 2017 obligado a reducir su producción petrolera debido al acuerdo alcanzado en noviembre pasado en la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), con el objetivo de estabilizar el precio del barril de crudo.

En materia de comercio exterior, desde el 01 de enero del 2017 rige el acuerdo comercial con la Unión Europea (UE), esto también tiene efectos positivos, como la eliminación del cupo a las importaciones de autos o el desmontaje de las salvaguardias en junio de este año y la eliminación de aranceles de importación de varios productos.

El país requiere de las nuevas dignidades del gobierno una seguridad en las reglas de juego, un buen clima de negocios y una economía saludable de esta manera el Ecuador podría alcanzar un crecimiento positivo este año.

#### **Nota 2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

La Compañía prepara sus estados financieros en base a lo que determinan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros.

##### **2.1. Bases fundamentales de presentación de los estados financieros**

La contabilidad de la Compañía ha sido preparada bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros de **QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) completas adoptadas para su utilización en Ecuador, que son aplicadas de manera uniforme.

##### **2.2. Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional en la República del Ecuador y moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.

### 2.3. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha.

Lo anterior significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible.

### 2.4. Efectivo y equivalentes del 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 3 meses.

### 2.5. Activos Financieros

La Compañía **QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.**, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

#### a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que no se cotizan en un mercado activo.

Los ingresos por intereses, (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán y se calcularán utilizando la tasa de interés efectiva excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días.

Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable, en el año 2016 se realizó la provisión cuentas incobrables.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### 2.6. Inventarios

A partir del 01 de enero del 2016 la Compañía valúa los inventarios de materias primas son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Los inventarios de productos terminados son valorados al costo estándar.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la

cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

## 2.7. Deterioro de inventarios

Cuando las condiciones del mercado ocasionen que el costo supere al valor neto realizable, se reconocerá una estimación de deterioro por la diferencia entre estos dos valores, por lo cual al 31 de diciembre del 2016 no ha sido necesario hacerlo.

## 2.8. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta correspondiente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

### a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos de impuesto a la renta.

También se constituye como impuestos corrientes al crédito tributario por ISD que de acuerdo a la Ley Reformativa de la equidad en el Ecuador en el artículo 162 determina que: "Podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del propio contribuyente, de los 5 últimos ejercicios fiscales, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de las materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos".

### b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

#### ✓ Cálculo del impuesto a la renta causado

Para los años 2016 y 2015, el impuesto a la renta causado fue calculado con base a las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, del 22%.

## 2.9. Propiedad, planta y equipo

### a) *Medición Inicial*

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento.

*b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo*

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, cuando son inmateriales, caso contrario son capitalizados.

*c) Depreciación*

El costo de los activos fijo se deprecia de acuerdo a sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ACTIVO	TASAS
Construcciones en curso	10%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo electrónico y software	33.33%
Vehículos equipos de transporte y equipo camionero móvil	20%
Otras propiedades, planta y equipo	10%
Herramientas	10%

*d) Disposición de activos fijos*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

**2.10. Deterioro de la propiedad, planta y equipo.**

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa la información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro, para el año 2016 no ha sido necesario realizar la provisión correspondiente.

**2.11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

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

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.

## 2.12. Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

### a) Beneficios a corto plazo:

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de doce meses siguiente al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida que se devengan.

La legislación laboral vigente ecuatoriana establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base a las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

### b) Beneficios post-empleo:

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

✓ *Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriana de Seguridad Social).*- el costo de los planes fueron determinados con base a la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de la remuneraciones percibidas por los empleados durante el período que se informa.

### c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

✓ *Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio).*- el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el método de unidad de crédito proyectada, con valores actuariales efectuados por peritos independientes, realizados al final de cada período sobre el que se informa.

### **2.13. Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que un mínimo del 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social.

La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas o aumento de capital, al 31 de diciembre del 2016 la reserva legal es de USD 17.352,54

### **2.14. Reconocimiento del ingreso**

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad.

### **2.15. Gastos**

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad.

### **2.16. Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos se reconocen toda vez que existen diferencias temporarias entre la base contable financiera y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera.

- a) Los pasivos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- b) Los activos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas de impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

**Nota 3. - Efectivo y equivalentes de efectivo**

La composición al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2015	2016
Caja chica		500	700
Banco del Pichincha	3418285504	139.430	162.589
Banco del Pichincha	2100123464	-	482
Banco del Producción	2005186427	11.950	93.794
<b>Total caja y bancos</b>		<b>151.880</b>	<b>257.565</b>

**Nota 4. - Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados corto plazo**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Baselpharma	92.156	11.337
Berkanafarma	20.433	48.196
Cedimed Cia. Ltda.	-	17.755
Etical Laboratorio S.A.	3.141	131.370
Farmasilecias S.A.	-	13.920
Farmatrading Internacional S.A.	-	41.048
Grupo Transbel S.A.	160.824	101.046
James Brown Pharma C.A.	1.556	4.924
Laboratorio Carlon S.A.	-	14.219
Laboratorios Siegfried S.A.	18.564	27.131
Leterago del Ecuador S.A.	242.015	22.282
Producto Avon Ecuador S.A.	485.112	665.891
Taymullah Cía. Ltda.	8.067	-
Venckel Cía. Ltda.	1.976	1.975
Bayer S.A.	16.000	6.191
Iturrizaga Santillan	11.850	-
Varios	26.214	59.107
<b>Total</b>	<b>1'087.908</b>	<b>1'166.392</b>

**Nota 5.- Otras cuentas por cobrar**

El saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2016 se resume de la siguiente manera:

Descripción	2015	2016
Depósitos en garantía	66.520	3.709
<b>Total</b>	<b>66.520</b>	<b>3.709</b>

**Nota 6.- Provisión cuentas incobrables**

El saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2016 se resume de la siguiente manera:

Descripción	Dólares
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>36.947</b>
(-) Baja de cuentas	8.233
(+) Provisión cuentas incobrables	17.457
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>46.171</b>
(+) Provisión cuentas incobrables	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>46.171</b>

- La Compañía no registró la provisión cuentas incobrables en el año 2016 de acuerdo a lo considerado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) Instrumentos Financieros, debido a que estas son recuperables.

**Nota 7.- Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Inventario materia prima	345.981	288.133
Inventario de material envase y empaque	368.173	-
Inventario de Productos en proceso	-	4.634
Inventario productos terminados	-	19.568
Mercaderías en tránsito	15.128	-
Otros Inventarios	-	5.251
Inventario Producto Semielaborado	-	25.023
<b>Total</b>	<b>729.282</b>	<b>342.609</b>

**Nota 8.- Servicios y otros pagos anticipados**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Seguros pagados por anticipado	1.854	3.600
Anticipos a proveedores	39.572	2.421
Varios	60.834	78.822
<b>Total</b>	<b>102.260</b>	<b>84.843</b>

**Nota 9.- Activos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	42.483	-
Crédito Tributario a favor de la empresa (IR)	180.418	257.483
<b>Total</b>	<b>222.901</b>	<b>257.483</b>

**Nota 10.- Propiedad Planta y Equipo**

El movimiento de la propiedad planta y equipo se detallan a continuación:

Descripción	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Ajustes	Saldo al 31/12/2015	Reclasificaciones en saldos iniciales	Adiciones	Saldo al 31/12/2016
Construcciones en curso	180,306	657,542	40,630	797,219	-797,219	0	0
Muebles y Enseres	63,217			63,217			63,217
Equipo electrónico y software	22,593	30,102		52,696		1,450	54,146
Maquinaria y equipo	644,109	422,003		1,066,113	510,210	39,669	1,615,991
Otras propiedades planta y equipo	1,073			1,073	-1,073		-
Vehículos	105,253			105,252			105,252
Herramientas	23,285			23,285	-23,285		-
Maquinaria en proceso de instalación	485,851			485,852	-485,852		-
Instalaciones	93,946			93,945	797,219		891,164
<b>Total Costo</b>	<b>1,619,633</b>	<b>1,109,647</b>	<b>40,630</b>	<b>2,688,651</b>	-	<b>41,119</b>	<b>2,729,770</b>
Depreciación acumulada	357,598	175,852	-	533,450	-	477,664	1,011,114
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>1,262,035</b>	<b>933,795</b>	<b>40,630</b>	<b>2,155,201</b>	-	<b>-436,545</b>	<b>1,718,656</b>

A)

A) En el año 2016 la Compañía cambió de sistema contable del SIIGO al SAP, por lo que en saldos iniciales se reclasificaron varias cuentas de activos fijos con la finalidad de unificar a las que se les da el mismo tratamiento contable.

**Nota 11.- Activos intangibles**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Software	-	72.500
(-) Amortización acumulada software	-	-23.472
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>49.028</b>

**Nota 12.- Activos por impuestos diferidos**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Activos por impuestos diferidos	10.541	10.541
<b>Total</b>	<b>10.541</b>	<b>10.541</b>

**Nota 13. - Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados largo plazo**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Avon Colombia	47.616	-
<b>Total</b>	<b>47.616</b>	<b>-</b>

**Nota 14.- Cuentas y documento por pagar**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Locales	691.512	205.018
Del exterior	198.121	9.514
<b>Total</b>	<b>889.633</b>	<b>214.532</b>

**Nota 15.- Otras obligaciones corrientes**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Con la administración tributaria	151.736	82.195
Impuesto a la renta	64.140	240.094
Con el IESS	55.962	53.916
Por beneficios de ley a empleados	92.231	194.162
<b>Total</b>	<b>364.069</b>	<b>570.367</b>

**Nota 16.- Beneficios sociales cortó plazo**

El movimiento de los beneficios sociales se detalla a continuación.

	Décimo tercer Sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondos de Reserva	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>31.502</b>	<b>49.082</b>	<b>2.142</b>	<b>82.726</b>
Pagado	-213.693	-124.695	-26.428	-364.816
Provisión	213.851	130.357	26.795	371.003
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>31.660</b>	<b>54.744</b>	<b>2.509</b>	<b>88.913</b>
Pagado	-175.292	-112.132	-39.317	-326.741
Provisión	176.637	105.402	40.392	322.431
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>33.005</b>	<b>48.014</b>	<b>3.584</b>	<b>84.603</b>

**Nota 17.- Otros pasivos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Provisión Impuesto Salida de Divisas	46.313	25.997
Provisión gastos de aduana	4.167	-
Tarjeta de crédito	3.231	10.910
Anticipo clientes	-	19.766
Varios	16.634	1.592
<b>Total</b>	<b>70.345</b>	<b>58.265</b>

**Nota 18.- Cuentas y documentos por pagar (No corriente)**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Proveedores del exterior	1'720.441	1'244.925
<b>Total</b>	<b>1'720.441</b>	<b>1'244.925</b>

- El proveedor del exterior es AVON COLOMBIA del cual se ha podido evidenciar que se están realizando adecuadamente los pagos.

**Nota 19.- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo**

El movimiento de los beneficios sociales se detalla a continuación.

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>82.171</b>	<b>20.651</b>	<b>102.822</b>
Pagado	-47.206	-9.360	-56.566
Provisión	62.430	16.006	78.436
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>97.395</b>	<b>27.297</b>	<b>124.692</b>
Pagado	-	-3.391	-3.391
Provisión	44.381	18.844	63.225
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>141.776</b>	<b>42,750</b>	<b>184.526</b>

**Nota 20.- Cuentas por pagar accionistas**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	2015	2016
Préstamos accionistas	193.428	111.084
<b>Total</b>	<b>193.428</b>	<b>111.084</b>

- El saldo de esta cuenta corresponde a préstamos recibidos de los accionistas los cuales no causan interés.

**Nota 21. - Impuesto a la renta**

El cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

Descripción	2015	2016
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>352.734</b>	<b>1'048.428</b>
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	52.910	157.264
(-) Ingresos exentos	-	14.985
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	-	2.248
(+) Gastos no deducibles	26.166	218.578
(-) Otras deducciones	34.445	5.670
<b>Base imponible para impuesto a la renta</b>	<b>291.545</b>	<b>1'091.335</b>
Impuesto a la renta	<b>64.140</b>	<b>240.094</b>

**Nota 22. - Capital Social**

**QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.**, tiene un capital suscrito y pagado de USD 475.000 dividido en cuatrocientas setenta y cinco mil (475.000) acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Mediante contrato de cesión de acciones efectuado el 31 de diciembre del año 2016, se realizó el traspaso de las acciones pertenecientes a la Sra. Cristina Trujillo Jiménez quedando la composición accionaria de la siguiente manera:

CESIONARIO	ACCIONES	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL	% ACCIONARIO
Julio Camacho Fernández	95,000	1	95,000.00	20%
Rodrigo Bastidas De Janón	380,000	1	380,000.00	80%
<b>TOTAL</b>	<b>475,000</b>		<b>475,000.00</b>	<b>100%</b>

**Nota 23. - Situación Tributaria**

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las entidades de control.

De acuerdo con lo establecido en el Art. 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- i. En tres años contados desde la fecha de declaración en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo.
- ii. En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y
- iii. En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

**Nota 24. - Eventos Subsecuentes**

El 30 de diciembre del 2016 se publica en el Registro Oficial 913, la Ley Orgánica para evitar la especulación sobre el valor de las tierras y fijación de tributos, esta ley tiene por objeto gravar a la ganancia extraordinaria en la transferencia de bienes inmuebles rurales o urbanos, a cualquier título, que dé lugar a una ganancia extraordinaria, la ganancia extraordinaria corresponde a la diferencia entre el valor de transferencia del bien inmueble y el de adquisición ajustado.

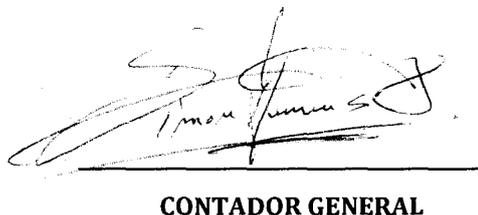
El sector de la construcción estima que con la aplicación de esta ley los ingresos en este sector disminuirán en un 10%.

El año 2017 es un año de elecciones populares para elegir a nuevas dignidades como son: presidente, vicepresidente y asambleístas, que gobernarán al Ecuador en los próximos cinco años, a la emisión del presente informe el País se prepara para cumplir con la segunda vuelta electoral, se prevé cambios muy importantes en materia económica si ganaría la oposición del actual gobierno.

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de presentación de nuestro informe 07 de marzo del 2017 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL