

**SERES LABORATORIO  
FARMACEUTICO S.A**



Calle Alejandro Andrade Coello,  
Cda. Unión y Progreso Mz.B – V.3  
Teléfonos: 5127552  
E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com);  
[aagurto@tfl-ec.com](mailto:aagurto@tfl-ec.com)  
Guayaquil – Ecuador

## INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Principales políticas contables y notas a los estados financieros

### Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NIIF PYMES	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.



Calle Alejandro Andrade Coello,  
Cda. Unión y Progreso Mz.B – V.3  
Teléfonos: 5127552  
E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com);  
[aagurto@tfl-ec.com](mailto:aagurto@tfl-ec.com)  
Guayaquil – Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de:

**Seres Laboratorio Farmaceutico S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SERES LABORATORIO FARMACEUTICO S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre los estados financieros**

2. La Administración de SERES LABORATORIO FARMACEUTICO S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Calle Alejandro Andrade Coello,  
Cda. Unión y Progreso Mz.B – V.3  
Teléfonos: 5127552  
E-mail: [info@tfl-ec.com](mailto:info@tfl-ec.com);  
[aagurto@tfl-ec.com](mailto:aagurto@tfl-ec.com)  
Guayaquil – Ecuador

## Opinión

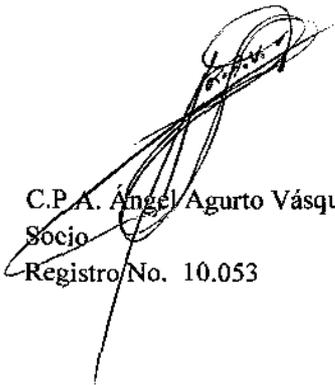
4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SERES LABORATORIO FARMACEUTICO S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

  
Tax Financial Leaders del Ecuador TFL S.A.  
No. de Registro Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2-796

Guayaquil, 11 de abril del 2016

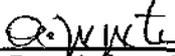
  
C.P.A. Ángel Agurto Vásquez  
Socio  
Registro No. 10.053

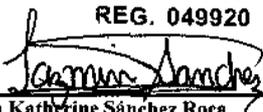
**SERES LABORATORIO FARMACEUTICO S.A.**

**Estados de Situación Financiera**

**Expresados en dólares**

Diciembre 31,	Notas	2015	2014
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	579.059	1.058.395
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	6	819.354	700.461
Inventarios	7	484.978	311.624
Servicios y otros pagos anticipados		15.014	20.770
Activos por impuesto corriente	8	8.273	14.535
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.906.678</b>	<b>2.105.785</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	9	1.508.069	509.632
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.508.069</b>	<b>509.632</b>
<b>Total de activos</b>		<b>3.414.747</b>	<b>2.615.417</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras, porción corriente	10	-	168.196
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	724.473	467.627
Cuentas por pagar a accionistas	14	219.490	197.915
Pasivos acumulados	12	151.749	159.381
Pasivos por impuesto corriente	8	104.630	94.218
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.200.342</b>	<b>1.087.337</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	10	666.400	420.000
Obligaciones por planes definidos a empleados	13	86.631	65.439
Cuentas por pagar a accionistas a largo plazo	14	18.925	18.925
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>771.956</b>	<b>504.364</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>1.972.298</b>	<b>1.591.701</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	15	483.000	483.000
Reserva legal	16	78.111	36.124
Otras reservas	17	235.229	112
Resultados acumulados	18	646.109	504.481
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1.442.449</b>	<b>1.023.717</b>
<b>Total pasivo mas patrimonio neto</b>		<b>3.414.747</b>	<b>2.615.417</b>

  
 Ab. Arturo Fernando Zapata Martinez  
 Representante Legal

-----  
*Yasmin Sánchez Roca*  
 REG. 049920  
  
 Yasmin Katherine Sánchez Roca  
 Contadora General

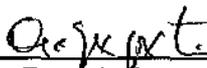
Ver políticas de contabilidad significativas y  
 notas a los estados financieros.

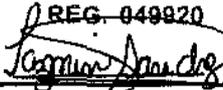
**SERES LABORATORIO FARMACEUTICO S.A.**

**Estados de Resultados Integrales**

**Expresados en dólares**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ingresos de actividades ordinarias	19	4.393.253	3.805.715
Costo de ventas	20	(2.574.364)	(2.210.832)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1.818.889</b>	<b>1.594.883</b>
Otros ingresos		12.548	56.325
<b>Gastos de operacionales</b>			
Gastos de administración	21	(264.991)	(317.263)
Gastos de ventas	21	(841.019)	(752.169)
<b>Utilidad en operación</b>		<b>725.427</b>	<b>581.776</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Gastos financieros	21	(56.392)	(11.445)
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>669.035</b>	<b>570.331</b>
Participación trabajadores	12	(100.355)	(85.550)
Impuesto a la renta	8	(148.814)	(123.541)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>419.866</b>	<b>361.241</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Ganancias (pérdidas) actuariales		(1.135)	-
<b>Resultado integral del año</b>		<b>418.731</b>	<b>361.241</b>

  
 Ab. Arturo Fernando Zapata Martínez  
 Representante Legal

Yasmin Sánchez Roca  
 REG. 049820  
  
 Yasmin Katherine Sánchez Roca  
 Contadora General

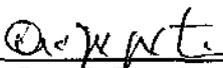
Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

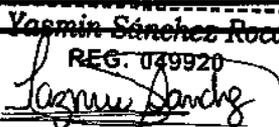
**SERES LABORATORIO FARMACEUTICO S.A.**

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto**

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2015	2014
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial	483.000	12.000
Aumento de capital	-	471.000
Saldo final	483.000	483.000
<b>Aporte para futuras capitalizaciones</b>		
Saldo inicial	-	-
Aporte de accionistas	-	84.000
Proviene de reserva legal	-	6.000
Proviene de otras reservas	-	45.000
Proviene de utilidades retenidas	-	336.000
Transferencia aumento de capital	-	(471.000)
Saldo final	-	-
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	36.124	6.000
Transferencia para futuro aumento de capital	-	(6.000)
Apropiación de utilidad del ejercicio	41.987	36.124
Saldo final	78.111	36.124
<b>Reserva facultativa y estatutaria</b>		
Saldo inicial	112	45.112
Transferencia aportes para futuras capitalizaciones	-	(45.000)
Apropiación de utilidades acumuladas	235.117	-
Saldo final	235.229	112
<b>Resultados acumulados</b>		
<b>Adopción de NIIF por primera vez</b>		
Saldo inicial y final	128.467	128.467
<b>Otros resultados integrales (ORI)</b>		
Saldo inicial	-	47.189
Reverso de superávit por revaluación	-	(47.189)
Ganancias (pérdidas) actuariales	(1.135)	-
Saldo final	(1.135)	-
<b>Utilidades retenidas</b>		
Saldo inicial	376.014	520.698
Transferencia a reserva legal	(41.987)	(36.124)
Transferencia a reserva facultativa y estatutaria	(235.117)	-
Efecto pago impuesto a la renta año 2013	-	(13.800)
Transferencia aportes para futuras capitalizaciones	-	(336.000)
Dividendos declarados	-	(120.000)
Utilidad neta del ejercicio	419.866	361.240
Saldo final	518.777	376.014
Total resultados acumulados	646.109	504.481
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.442.448</b>	<b>1.023.717</b>

  
 Ab. Arturo Fernando Zapata Martínez  
 Representante Legal

  
 Yasmín Katherine Sánchez Roca  
 Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y  
 notas a los estados financieros.

**SERES LABORATORIO FARMACEUTICO S.A.**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	4.282.861	3.683.858
Efectivo pagado a proveedores, compañía relacionada y empleados	(3.723.914)	(3.074.071)
Efectivo pagado por intereses y comisiones	(56.392)	-
Otras entradas y salidas de efectivo	(46.236)	(12.774)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>456.320</b>	<b>597.013</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(1.035.436)	(102.155)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1.035.436)</b>	<b>(102.155)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido de instituciones financieras, neto	78.204	379.727
Efectivo pagado accionistas por dividendos	-	(120.000)
Préstamos de accionistas, neto	21.575	-
Aporte de capital	-	84.000
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>99.779</b>	<b>343.728</b>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(479.337)	838.586
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1.058.395	219.809
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>579.058</b>	<b>1.058.395</b>

-----  
**Yasmín Sánchez Roca**  
 REG. 049920

*Yasmín Sánchez Roca*

**Yasmín Katherine Sánchez Roca**  
**Contadora General**

*Ab. Arturo Fernando Zapata Martínez*

**Ab. Arturo Fernando Zapata Martínez**  
**Representante Legal**

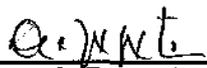
Ver políticas de contabilidad significativas  
 y notas a los estados financieros.

**SERES LABORATORIO FARMACEUTICO S.A.**

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto  
provisto por las actividades de operación**

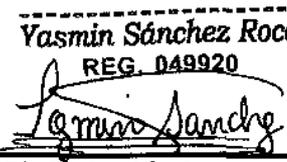
(Expresadas en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Resultado integral total</b>	418.731	361.241
<b>Otros resultados integrales</b>	1.135	-
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	37.000	43.668
Provisión impuesto a la renta	148.814	123.541
Provisión participacion de trabajadores	100.355	85.550
Provisión para cuentas incobrables	4.046	6.200
Provisión jubilación patronal y desahucio	21.192	37.238
Otras partidas de ajustes	-	(12.186)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Incremento en clientes y otras cuentas por cobrar	(117.183)	(170.867)
Incremento en inventarios	(173.354)	-
Incremento en activos por impuestos corrientes	(50.858)	-
Incremento en proveedores y empleados	148.859	123.958
Disminución en otros pasivos	(82.417)	(1.329)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>456.320</b>	<b>597.013</b>



---

**Ab. Arturo Fernando Zapata Martinez**  
Representante Legal

  
 REG. 049920  
**Yasmin Katherine Sánchez Roca**  
 Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**1. DESCRIPCIÓN GENERAL DEL NEGOCIO**

La Compañía fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, República del Ecuador el 02 de abril 1998 bajo la razón social “SERES LABORATORIO FARMACEUTICO COMPAÑÍA LIMITADA”. Con fecha 30 de diciembre del 2009 fue inscrita el acta de transformación de la compañía “SERES LABORATORIO FARMACEUTICO COMPAÑÍA LIMITADA” por “SERES LABORATORIO FARMACEUTICO S.A.”.

Su objeto social principal es la *elaboración, distribución, comercialización, importación y exportación* de productos farmacéuticos.

Las acciones de SERES LABORATORIO FARMACEUTICO S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

<b>Nombre del accionista</b>	<b>País</b>	<b># de Acciones</b>	<b>%</b>
Rivera Carrera Carmen Dolores	Ecuador	161,000	33.33%
Zapata Cano Edna Luz	Ecuador	161,000	33.33%
Zapata Martinez Arturo Fernando	Ecuador	161,000	33.34%
		<b>483,000</b>	<b>100.00%</b>

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF para PYMES, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de SERES LABORATORIO FARMACEUTICO S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

---

### **2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente *económico primario donde opera la entidad* (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el dinero en caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y con riesgo poco significativo de cambios en su valor.

### **2.5 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de su probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a accionistas, no originan intereses y son liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la Compañía.

Las cuentas comerciales por cobrar 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. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 6.

### **2.6 Inventarios**

Se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

### **2.7 Servicios y otros pagos por anticipados**

Son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

**2.8 Propiedades, planta y equipo**

**Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**Método de depreciación y vidas útiles**

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo con 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 presenta las partidas de propiedades, planta y equipo y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	2%
Muebles y Enseres	7% al 13%
Equipos de computación y software	33,33%
Maquinarias y equipos	6 % al 17%
Vehículos	10%

**2.9 Deterioro del valor de los activos**

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en que el valor en libros del activo excede a su

**Principales Políticas Contables**

valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**2.10 Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Son obligaciones de pago de bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas. Las cuentas y documentos por pagos son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de los contrario son presentados como pasivos no corrientes.

**2.11 Provisiones**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente ya sea legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**2.12 Obligaciones con instituciones Financieras**

Se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

**2.13 Pasivos acumulados**

Se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); *obligaciones con el IESS y participación a trabajadores*. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

**2.14 Obligaciones por planes definidos a empleados**

Se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

**Principales Políticas Contables**

---

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

**2.15 Impuestos**

*Activos por impuestos corrientes.*- se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

*Pasivos por impuestos corrientes.*- se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

*Impuesto a la renta.*- se registra el impuesto a la renta corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- *Impuesto a la renta corriente.*- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a la renta para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- *Impuesto a las ganancias diferido.*- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

**2.16 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos y facturados después de haber entregado el bien o el servicio, bajo el método del devengo, en caso de recibir anticipos de clientes, estos son registrados como pasivos hasta que cumplan las condiciones para su reconocimiento.

**2.17 Costos y gastos**

Los gastos se registran al costo histórico, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.18 Estado de flujos de efectivo**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

---

**2.19 Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

**3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

**3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), 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 el desempeño financiero de la Compañía.

**(a) Riesgos de mercado**

**Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo**

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

**(b) Riesgo de crédito**

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Respecto de las cuentas por cobrar, no existen concentraciones significativas.

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

**3.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

---

### 3.3 Estimación de valor razonable

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- ✓ Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la Compañía puede acceder a la fecha de medición (nivel 1).
- ✓ Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 en que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- ✓ Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

## 4. ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIO PERSONAL

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto al futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso en forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

### (a) Provisión por cuentas incobrables

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se

**Principales Políticas Contables**

---

considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

**(b) Vidas útiles y valores residuales**

Al final de cada período contable se evalúan las *vidas útiles estimadas* y los *valores residuales* de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes *ajustes contables de manera prospectiva*.

**(c) Valor razonable de activos y pasivos**

En ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
<b>Caja (1)</b>	1.670	1.421
<b>Bancos nacionales: (1)</b>		
Banco de la Producción	16.513	34.304
Banco Pichincha	130.351	620.417
Banco Internacional	222.390	250.117
Banco Bolivariano	37.895	102.136
<b>Total bancos</b>	<b>407.149</b>	<b>1.006.974</b>
<b>Inversiones temporales (2)</b>		
Banco Pichincha	70.239	50.000
Banco Internacional	100.001	-
<b>Total inversiones</b>	<b>170.240</b>	<b>50.000</b>
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>579.059</b>	<b>1.058.395</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan valores en caja, en los bancos de la Producción, Pichincha C.A., Internacional S.A., y Bolivariano S.A. que no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde a certificados de depósitos con un rendimiento promedio del 5.5% anual en los Bancos Pichincha C.A. e Internacional, cuyo vencimiento es a 120 días plazo.

**6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar, neto</b>		
Clientes (1)	829,382	688,701
Empleados	7,073	2,200
Otras cuentas por cobrar	1,421	-
Accionistas (Ver nota 14)	513	24,548
	<b>838,389</b>	<b>715,449</b>
(Menos) Provisión para cuentas incobrables	(19,034)	(14,988)
<b>Total clientes y otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>819,354</b>	<b>700,461</b>

- (1) Corresponden a facturas pendientes de cobro principalmente por la venta de productos farmacéuticos en especial polvos de suplemento multivitamínico y proteínas Nutricalcín. Al 31 de diciembre del 2015, la cartera esta dividada en el sector público y privado; y, de acuerdo al detalle de clientes por antigüedad existen valores por cobrar que se encuentren vencidos en un 75% y 25% por vencer.

Los movimientos de la provision para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Cambios en la provisión de cuentas incobrables</b>		
Saldos al 1 de enero	(14.988)	(10.776)
Provisión del año	(4.046)	(6.200)
Castigo de cuentas por cobrar	-	1.988
<b>Total provisión de cuentas incobrables</b>	<b>(19.034)</b>	<b>(14.988)</b>

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Inventarios</b>		
Inventarios de productos terminados	135.441	64.936
Inventarios de materias primas	253.325	151.579
Inventarios de envases y etiquetas	75.912	69.486
Inventarios en tránsito	20.300	25.622
<b>Total inventarios (1)</b>	<b>484.978</b>	<b>311.624</b>

- (1) Corresponden a inventarios de materias primas, envases y etiquetas que se utilizan para la fabricación de los productos farmacéuticos. Se incluyen los productos terminados disponibles para la venta como aquellos costos por importaciones incurridos a la fecha de corte.

La Compañía no ha determinado ninguna provisión por obsolescencia de inventarios; ni por valor neto de realización. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios están libres de gravámenes y no tienen restricción para su enajenación.

**8. IMPUESTOS****8.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	-	14.535
Crédito tributario impuesto al valor agregado	7.892	-
Crédito tributario por retenciones en la fuente de IVA	381	-
<b>Total activos por impuestos corrientes (1)</b>	<u><b>8.273</b></u>	<u><b>14.535</b></u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta por pagar	91.694	75.609
Impuesto al valor agregado por pagar	-	-
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	7.056	9.658
<b>Total pasivos por impuestos corrientes (2)</b>	<u><b>104.630</b></u>	<u><b>94.218</b></u>
<b>Total impuestos activos (pasivos), neto</b>	<u><b>(96.357)</b></u>	<u><b>(79.683)</b></u>

- (1) Corresponden a los créditos tributarios por impuesto al valor agregado por *adquisiciones y retenciones en la fuente de IVA* que pueden ser compensado en los próximos cinco años o ser solicitados su devolución mediante reclamo administrativo a la Administración Tributaria.
- (2) Corresponden a los valores pendientes de pago de impuesto a la renta, retenciones en la fuente de impuesto a la renta, y retenciones en la fuente de IVA.

**8.2 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente.**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta de impuesto a la renta</b>	<b>568.680</b>	<b>484.781</b>
<b>Más(menos) partidas de conciliación:</b>		
Gastos no deducibles	133.657	76.767
Ingresos excentos		
<b>Utilidad gravable</b>	<b>702.337</b>	<b>561.548</b>
Impuesto a la renta causado 22%	141.974	123.541
Impuesto a la renta causado por reinversión 12%	6.840	-
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	31.698	21.238
<b>Impuesto a la renta del periodo</b>	<b>148.814</b>	<b>123.541</b>
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente de ISD que le realizaron en el ejercicio corriente	(12.562)	(10.090)
Retenciones en la fuente de ISD que le realizaron en ejercicios	-	-
<b>Saldo de impuesto a la renta por pagar</b>	<b>91.694</b>	<b>75.609</b>

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía decidió reinvertir para el año 2016 el valor de US\$57,000.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

A partir del año 2010, se debe de 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.

#### Provisión para los años 2015 y 2014.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido calculadas aplicando la tasa del 22%-12% y 22%.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

**8.3 Provisión para impuesto a la renta**

Los movimientos del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>
Saldo inicial	75.609	17.436
Provisión del año	148.814	123.541
Pagos	(75.609)	(17.436)
Retenciones en la fuente	(57.120)	(47.932)
<b>Saldo final</b>	<b>91.694</b>	<b>75.609</b>

**8.4 Tasa Efectiva**

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	22,00%	22,00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias		
Gastos no deducibles	4,17%	3,48%
<b>Tasa de impuesto a la renta del periodo</b>	<b>26,17%</b>	<b>25,48%</b>

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

**SERES LABORATORIO FARMACEUTICO S.A.**

**Notas a los Estados financieros**

	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>
<b>Propiedades, planta y equipo</b>		
Terrenos	52.601	52.601
Edificios	184.704	184.704
Muebles y enseres	26.773	23.448
Equipos de computacion	44.945	39.060
Vehiculos	67.051	67.051
Maquinarias y equipos (1)	409.100	354.224
Construcción en curso (2)	1.059.648	88.297
	<b>1.844.822</b>	<b>809.385</b>
(Menos) depreciación acumulada:	(336.753)	(299.753)
<b>Total propiedades, planta y equipo</b>	<b>1.508.069</b>	<b>509.632</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene una prenda industrial para un grupo de maquinarias que se encuentran en uso a favor de la Corporación Financiera Nacional CFN, las mismas que se encuentran ubicadas en el Cantón Durán, Lotización Brisas de Santay, en garantía a los préstamos otorgados (Ver nota 10)

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene Hipoteca Abierta a favor de la Corporación Financiera Nacional CFN por el terreno y la edificación ubicada en el Cantón Guayaquil en La Cooperativa de Vivienda Guayaquil solar 29 mz. 14 y por el terreno y edificación (en construcción) ubicada en el cantón Durán, Lotización Brisas de Santay en garantía a los préstamos otorgados (Ver nota 10)

Los movimientos del costo y la depreciación acumulada, fueron como sigue:

	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>
<b>Costo:</b>		
Saldos al 1 de enero	809.386	695.079
Adiciones, netas	1.035.436	102.155
Reavalúos	-	(47.189)
Corrección de errores	-	59.341
<b>Saldo final</b>	<b>1.844.822</b>	<b>809.386</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldos al 1 de enero	(299.753)	(210.260)
Gasto del año	(37.000)	(43.668)
Corrección de errores	-	(45.825)
<b>Saldo final</b>	<b>(336.752)</b>	<b>(299.753)</b>

**10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
<b>Obligaciones financieras</b>		
Banco Pichincha	-	168.196
Corporación Financiera Nacional (1)	666.400	420.000
<b>Total obligaciones financieras</b>	<u>666.400</u>	<u>588.196</u>
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	-	168.196
<b>Total obligaciones financieras largo plazo</b>	<u>666.400</u>	<u>420.000</u>

- (1) Mediante resolución CRN-G-2014-183 del 20 de agosto del 2014, la Corporación Financiera Nacional aprobó un crédito a favor de la Compañía por US\$666.400 para la adquisición de maquinarias y construcción de la nueva planta que está ubicada en el canton Durán, Lotización Brisas de Santay. La Compañía para la consecución del préstamo entregó en garantía terrenos, edificaciones; y maquinarias mediante hipoteca abierta y una prenda industrial (Ver nota 9).

**11. PROVEEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
<b>Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>		
Proveedores locales (1)	710.236	432.283
Otras cuentas por pagar (2)	14.237	35.344
<b>Total proveedores y otras cuentas por pagar corrientes</b>	<u>724.473</u>	<u>467.627</u>

- (1) Corresponde a los valores pendientes de pago a proveedores locales por la compra de materias primas, envases y servicios los cuales serán canceladas dentro del período corriente.
- (2) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS por el mes de diciembre del 2015 y 2014, respectivamente.

**12. PASIVOS ACUMULADOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
Remuneraciones adicionales	43.612	29.416
Participación trabajadores por pagar (1)	100.355	85.550
Obligaciones con el IESS por pagar	1.199	475
Fondo de caducidad	4.389	27.371
Otras cuentas por pagar empleados	2.194	16.570
<b>Total Pasivos Acumulados</b>	<b><u>151.749</u></b>	<b><u>159.381</u></b>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% de las utilidades contables del ejercicio.

**13. OBLIGACIONES POR PLANES DEFINIDOS A EMPLEADOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
Jubilación Patronal	66.284	52.832
Desahucio	20.347	12.607
<b>Total provisión por beneficio a empleados</b>	<b><u>86.631</u></b>	<b><u>65.439</u></b>

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fueron como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
<b>Saldos al 01 de enero del 2015</b>	<b><u>52.832</u></b>	<b><u>12.607</u></b>
Costo laboral por Servicios Actuariales	13.337	3.492
Costo financiero	3.455	807
(Ganancias) pérdidas actuariales por ajustes	1.218	(83)
Beneficios pagados	(4.558)	-
Costos por servicios pasados		3.524
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	<b><u>66.284</u></b>	<b><u>20.347</u></b>

**Jubilación patronal:** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por 25 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.

**Beneficios 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 entregara el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparada por un profesional independiente.

#### 14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
<b>Cuentas por cobrar accionistas</b>		
Zapata Martinez Arturo	513	5.192
Zapata Cano Edna Luz	-	9.678
Rivera Carrera Carmen	-	9.678
<b>Total cuentas por cobrar a accionistas (Nota 6)</b>	<u>513</u>	<u>24.548</u>
<b>Cuentas por pagar accionistas</b>		
<b>Corriente</b>		
Zapata Martinez Arturo	123.038	101.463
Rivera Carrera Carmen	96.452	96.452
	<u>219.490</u>	<u>197.915</u>
<b>No corriente</b>		
Zapata Martinez Arturo	18.925	18.925
	<u>18.925</u>	<u>18.925</u>
<b>Total cuentas por pagar a accionistas</b>	<u>238.416</u>	<u>216.840</u>
<b>Total neto (por pagar) a accionistas</b>	<u>(237.903)</u>	<u>(192.292)</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene valores pendientes de pagos a los accionistas por la compra de un terreno y un predio ubicado en el Cantón Guayaquil en La Cooperativa de Vivienda Guayaquil solar 29 mz. 14; y, por préstamos otorgados que no generan intereses, los cuales se cancelaran mediante abonos durante el periodo 2016.

Las principales transacciones con los accionistas al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Servicios prestados</b>		
Zapata Martínez Arturo	80.640	64.347
Zapata Cano Edna Luz	80.640	68.099
Rivera Carrera Carmen	80.640	69.229
	<b>241.920</b>	<b>201.675</b>
<b>Préstamos</b>		
Zapata Martínez Arturo	44.109	103.506
Rivera Carrera Carmen	-	75.400
	<b>44.109</b>	<b>178.906</b>

#### 15. CAPITAL SOCIAL

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 mantiene un capital social pagado de US\$483,000, que comprende 483.000 acciones ordinarias a un valor nominal US\$1,00 cada una, dividido entre sus accionistas 33.33% Zapata Martínez Arturo Fernando, 33,33% Zapata Cano Edna Luz, y 33,34% Rivera Carrera Carmen Dolores.

#### 16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía efectuó la apropiación de US\$41,987 y US\$36,124, respectivamente.

#### 17. OTRAS RESERVAS

##### Reserva facultativa y estatutaria

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta asciende a US\$ 235,229 y US\$ 112, respectivamente.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 10 de abril del 2015, se resuelve que de la utilidad del ejercicio del 2014 luego de deducir el impuesto a la renta, participación a trabajadores y reserva legal, éste refleja un saldo de US\$325,117; del cual se destinó US\$235,117 a la cuenta de reservas facultativas y estatutaria de la Compañía, debido a que la construcción de la nueva planta de elaboración de

suplementos alimenticios, tabletas, suspensiones y jarabes de uso farmacéutico, y su bodega, demanda recursos adicionales a los previstos en dicha construcción que se encuentra en ejecución y, el remanente de US\$ 90,000 se mantenga en la cuenta de resultados.

## 18. RESULTADOS ACUMULADAS

### Adopción de NIIF por primera vez

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor de US\$128,467 sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### Otros resultados integrales (ORI)

#### **Ganancias (pérdidas) actuariales**

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de esta cuenta es de US\$1,135 que corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales según lo expresa el respectivo informe actuarial, las mismas que de acuerdo a la Normativa Contable actual tienen que presentarse en forma separada dentro de las partidas que conforman los resultados acumulados del patrimonio.

#### Utilidades retenidas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las utilidades retenidas ascienden a US\$518,777 y US\$376,014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, capitalización de la Compañía y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, entre otros.

## 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		
Venta de bienes	5.103.517	4.315.985
(-) Descuentos en ventas	(495.508)	(346.613)
(-) Devoluciones en ventas	(214.755)	(163.657)
<b>Total ingresos de actividades ordinarios (1)</b>	<b>4.393.253</b>	<b>3.805.715</b>

(1) Los ingresos son obtenidos por la venta de productos farmacéuticos, en especial de suplemento multivitamínico y proteínas Nutricalcin.

## 20. COSTO DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Costo de ventas</b>		
Productos farmacéuticos	2.574.364	2.210.832
<b>Total costo de ventas (1)</b>	<b>2.574.364</b>	<b>2.210.832</b>

(1) El costo de ventas de los productos farmacéuticos contienen inmersos todos los costos de materia prima, envases y costos de fabricación utilizados en el proceso productivo.

## 21. GASTOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
<b>Gastos operacionales y financieros</b>		
Gastos administrativos	264.991	317.263
Gastos de ventas	841.019	752.169
Gastos financieros	56.392	11.445
<b>Total gastos operacionales y financieros</b>	<b>1.162.401</b>	<b>1.080.876</b>

## 22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, del 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

---

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.00

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

## **22. CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2015, a criterio de la Administración de la Compañía, no se mantienen vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivos contingente; o, requieran su revelación.

## **23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos, serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

**24. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de este informe (11 de abril del 2016), no se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener efectos importantes sobre los estados financieros.