

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC). - Fue constituida en diciembre 17 de 1958 en Guayaquil - Ecuador con la denominación de Corporación Farmacéutica Ecuatoriana S.A. (COFESA), e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 23 del mismo año. Luego de su constitución, la Compañía ha realizado ciertos cambios a sus Estatutos Sociales entre los cuales han sido modificadas su denominación, siendo estas últimas las siguientes: Farmayala S.A. y Farmayala Pharmaceutical Company S.A. (FPC), inscritas en el Registro Mercantil en mayo 27 de 1982 y enero 19 del 2007, respectivamente. Su domicilio está ubicado en el cantón Eloy Alfaro (Durán), provincia del Guayas, su actividad es la importación, fabricación y venta local de medicamentos y productos farmacéuticos para uso humano. Su número de Registro Unico de Contribuyente (RUC) asignado por el Servicio de Rentas Internas es el 0990013314001.

La Compañía importa medicamentos para uso humano de las líneas italianas A. Menarini Industrie Farmaceutiche Riunite y Zambon Farmaceutici S.p.A., de las cuales es distribuidor exclusivo para el Ecuador. También importa principios activos para la elaboración de medicamentos y de productos farmacéuticos de las líneas locales Italfarma, Bioindustria e Italtchem. La comercialización y distribución de los medicamentos y productos farmacéuticos, son realizadas en las ciudades de Durán, Quito y Cuenca en Ecuador.

Aprobación de los Estados Financieros. - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 12 de 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en febrero 6 de 2015.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento. - Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de preparación. - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación

Moneda funcional. - Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros. - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones bancarias. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los medicamentos para uso humano y productos farmacéuticos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes o servicios.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de inventarios, importación de productos; así como de otros bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso de comercialización de los medicamentos para uso humano y productos farmacéuticos.
- **Obligaciones bancarias.**- Están registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones bancarias que devenga intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Adicionalmente, mantiene niveles adecuados de efectivo y líneas de crédito disponibles con importantes instituciones financieras del país.

Provisión para cuentas Incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

Existencias.- Están registrados al costo promedio que no excede el valor neto de realización. La Compañía no requiere constituir provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Servicios y otros pagos anticipados.- Representan pólizas de seguros que son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia; así como anticipos a proveedores registrados conforme a las fechas de los desembolsos y liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. La Gerencia de la Compañía consideró no necesario ajustar los activos fijos a valor de mercado, en razón que su efecto no sería significativo. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Vehículos y otros	20%
Muebles y equipos de oficina	10%
Maquinarias	10%
Instalaciones	10%
Equipos de computación	33.33%
Otros activos fijos	10%

Activos intangibles.- Representa licencia de software registrada al costo y amortizada en línea recta a 5 años plazo.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. En los últimos años la Compañía no ha realizado esta apropiación de utilidades.

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Reconocimiento de costos y gastos.- La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Participación de trabajadores en las utilidades: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicará la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Clientes	4,892,357	4,804,122
Compañías relacionadas	14,902	61,165
Empleados y otras	<u>8,579</u>	<u>20,186</u>
Subtotal	4,915,838	4,885,473
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(152,109)	(152,109)
Total	<u>4.763.729</u>	<u>4.733.364</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan importes pendientes de cobro a clientes que no generan intereses y vencen entre 30, 60 y 90 días plazo.

3. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan principalmente importes por cobrar a Indeurec S.A. por US\$. 12,079 y US\$. 55,967 respectivamente. Estas cuentas no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

4. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Productos terminados	5,874,661	5,960,143
Muestras médicas	475,040	275,458
Materias primas y materiales	113,541	248,156
Suministros y otros	93,689	93,799
Productos en proceso	0	47,919
Total	<u>6,556,931</u>	<u>6,625,475</u>

5. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	308,428	286,212
Impuesto a la Salida de Dividas (ISD)	131,603	126,908
Anticipo de Impuesto a la Renta	41,327	27,272
Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,300	1,300
Total	<u>482,658</u>	<u>441,692</u>

Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

Impuesto a la Salida de Dividas (ISD).- Representan retenciones efectuadas a la Compañía al momento de realizar pagos al exterior por concepto de importación de materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo, en el ejercicio fiscal en que se generó o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente el contribuyente puede elegir: (1) Considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Seguros pagados por anticipado	94,581	118,397
Anticipos a proveedores	<u>17,000</u>	<u>73,081</u>
Total	<u>111,581</u>	<u>191,478</u>

7. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Terrenos y edificios	4,089,069	2,947,041
Vehículos y otros	1,207,443	1,207,443
Muebles y equipos de oficina	565,898	361,952
Maquinarias	339,431	339,430
Instalaciones	278,967	218,243
Equipos de computación	168,472	118,456
Otros activos	<u>83,083</u>	<u>52,023</u>
Subtotal	6,732,363	5,244,588
Menos: Depreciación acumulada	<u>(1,747,434)</u>	<u>(1,334,861)</u>
Total	<u>4,984,929</u>	<u>3,909,727</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	3,909,727	1,950,319
Más: Adquisiciones	956,422	2,245,744
Más: Transferencia de gastos	533,890	0
Menos: Depreciación anual	<u>(412,573)</u>	<u>(286,336)</u>
Menos: Ajustes y/o reclasificaciones	<u>(2,537)</u>	<u>0</u>
Saldo Final	<u>4,984,929</u>	<u>3,909,727</u>

Adiciones.- En el año 2015, incluyen principalmente remodelación de edificio situado en Guayaquil en la Av. Carlos Julio Arosemena por US\$ 610,975 y muebles de oficina por US\$. 203,946. En el año 2014, representan principalmente desembolsos por remodelación de oficinas por US\$. 1,902,419.

Garantía.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, ciertos activos fijos están entregados en garantía a instituciones financieras locales por préstamos recibidos.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

8. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Proveedores	2,137,287	783,405
Compañías relacionadas	581,956	947
Otros	<u>7,695</u>	<u>10,111</u>
Total	<u>2,726,938</u>	<u>794,463</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2015, representan cuentas por pagar a proveedores del exterior por US\$. 2,036,732 (US\$. 529,836 al 31 de diciembre de 2014) y locales por US\$. 100,555 (US\$. 253,569 al 31 de diciembre de 2014), que no devengan intereses y vencen entre 30 y 60 días plazo.

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2015, representan principalmente importes por pagar a Indeurec S.A. por US\$. 578,677, que no devenga intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

9. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuesto a la renta - Compañía	186,014	166,588
Impuesto a la renta - trabajadores	26,765	16,007
Impuesto al Valor Agregado - IVA	15,543	0
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	11,086	8,833
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	<u>2,930</u>	<u>14,417</u>
Total	<u>242,338</u>	<u>205,845</u>

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	61,873	96,292
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	56,463	20,267
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	23,310	52,080
Vacaciones	10,424	8,636
Fondo de reserva	<u>9,261</u>	<u>6,088</u>
Subtotal	<u>161,331</u>	<u>183,363</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y otros		
Aportes al IESS	72,002	59,333
Sueldos por liquidar	<u>18</u>	<u>458</u>
Subtotal	<u>72,020</u>	<u>59,791</u>
Total	<u>233,351</u>	<u>243,154</u>

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo Inicial	183,363	104,654
Más: Provisiones	538,699	580,519
Menos: Pagos	(559,731)	(501,810)
Menos: Ajustes y reclasificaciones	(999)	0
Saldo Final	<u>161,331</u>	<u>183,363</u>

11. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
<u>PRODUBANCO S.A.</u>		
Saldo de préstamos destinados para capital de trabajo, con tasa de interés del 8.95% y 7.50% anual, reajustables cada 90 días y vencimiento en septiembre de 2016 y agosto de 2018.	1,355,870	2,485,205
<u>BANCO DEL PICHINCHA S.A.</u>		
Saldo de préstamo destinado para capital de trabajo, con tasa de interés del 9.74% anual y vencimiento en noviembre 21 de 2018.	<u>571,577</u>	<u>728,015</u>
Subtotal	1,927,447	3,213,220
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo:		
-Produbanco S.A.	(881,204)	(1,445,212)
-Banco del Pichincha C.A.	<u>(187,496)</u>	<u>(156,438)</u>
Subtotal	<u>(1,068,700)</u>	<u>(1,601,650)</u>
Total	<u>858,747</u>	<u>1,611,570</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, las obligaciones bancarias están garantizadas con bienes personales del Accionista y de la Compañía, así como con maquinaria y planta industrial de Indeurec S.A. (Compañía relacionada).

12. CUENTA POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representa préstamo concedido por una persona natural. Este préstamo no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento. Este pasivo no presenta garantías que el acreedor haya exigido.

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Jubilación patronal	719,327	563,288
Desahucio	<u>279,958</u>	<u>226,676</u>
Total	<u>999,285</u>	<u>789,964</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo Inicial	789,964	660,675
Más: Provisiones	220,088	129,728
Menos: Pagos	(10,322)	(439)
Menos: Ajustes y reclasificaciones	<u>(445)</u>	<u>0</u>
Saldo Final	<u>999,285</u>	<u>789,964</u>

La Compañía procedió a registrar la reserva para jubilación patronal y desahucio con base a estudio actuarial realizado por Actuaría Consultores Cía. Ltda. por los años 2015 y 2014. El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, fue determinado con base a los beneficios proyectados utilizando el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2015	2014
Salario mínimo vital (US\$.)	354	340
Número de empleados	195	188
Tasa de descuento (anual)	6%	7%
Tasa de incremento actuarial (anual)	3%	3%

14. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 está representado por 5'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de las sociedades panameñas Biocorp Investment S.A. (60%) y Reginald Holding S.A. (40%).

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social está integrado accionistas extranjeros, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley. La Compañía procedió a cumplir con este requerimiento legal año 2014 en marzo 30 de 2015, en tanto que la información relativa al año 2015 está en proceso de envío.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes

14. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL (Continuación)

(RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2014 en febrero 10 de 2015. El Anexo del ejercicio fiscal 2015 está en proceso de envío.

Aportes de accionistas para futuro aumento de capital.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponden a: Biocorp Investment S.A. por US\$. 2,998,800 y Reginald Holding S.A. por US\$. 1,999,200. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (febrero 12 del 2016), la Compañía no ha realizado el trámite legal para aumentar el capital social.

15. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	... 2015 2014	
	Costo de Ventas	Ventas	Costo de Ventas	Ventas
	... (Dólares) ...			
Productos farmacéuticos	18,401,123	10,256,362	17,585,748	10,614,182
Materias primas	234,947	240,335	2,823,677	2,522,674
Muestras médicas	0	1,243,211	0	544,735
Total	18.636,070	11.739,908	20.409,425	13.681,591

En el año 2015, la Compañía incluye en sus estados financieros internos, ingresos por US\$. 1,184,702 correspondientes a la emisión de comprobantes de ventas por autoconsumos de muestras médicas, así como gastos de ventas por igual concepto por US\$. 1,173,444. Para efectos de presentación de los estados financieros auditados año 2015, estos importes fueron compensados y la diferencia por US\$. 11,258 es presentada en la cuenta de otros ingresos (egresos). En el año 2014, la Compañía no emitía comprobantes de ventas por el mencionado concepto, únicamente registraba el costo de venta valorado en función de las muestras entregadas o despachadas.

16. OTROS INGRESOS

En el año 2015, incluyen servicios facturados a INDEUREC S.A. e ITALCHEM S.A. por US\$. 356,645 por logística y servicios corporativos.

17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	2015	2014
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	404,875	634,336
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(60,732)	(95,150)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(24,375)	(24,984)
Pasan:	319,768	514,202

17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Vienen:	319,768	514,202
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>78,608</u>	<u>16,897</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>398,376</u>	<u>531,099</u>
25% Y 22% DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u><u>99,594</u></u>	<u><u>116,842</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el impuesto a la renta anual fue determinado de la siguiente forma:

	2015	2014
	(Dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta calculado:	<u>185,908</u>	<u>166,588</u>
Impuesto a la renta causado:	<u>99,594</u>	<u>116,842</u>
Impuesto a la renta a liquidar, importe mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo de impuesto a la renta calculado	<u><u>185,908</u></u>	<u><u>166,588</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el impuesto a la renta anual fue liquidado de la siguiente forma:

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuesto a la renta	185,908	166,588
Menos: Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	(279,171)	(144,582)
Menos: Impuesto a la Salida de Divisas	(131,602)	(126,908)
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	<u>(41,327)</u>	<u>(27,202)</u>
Saldo a favor de la Compañía	<u><u>(266,192)</u></u>	<u><u>(132,104)</u></u>

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (febrero 12 de 2016), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. La Gerencia de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

18. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

19. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

En los años 2015 y 2014, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

19. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

AÑO 2015:

TIPO DE OPERACION	CLIENTE	DOLARES
PRODUCTOS TERMINADOS	INDEREC S.A.	8.160.149,60
INGRESOS	ITALCHEM ECUADOR S.A.	863.466,08
ACTIVO	INDEUREC S.A.	185.561,84
CUENTAS POR PAGAR	XILEMZA S.A.	150.000,00
GASTOS	LABORATORIOS BIOINDUSTRIA	84.000,00
GASTOS	INPHARCHEM	71.120,00
GASTOS	LABORATORIOS ITALFARMA	68.880,00
GASTOS	FARMAZAMBOM	59.360,00
CUENTAS POR PAGAR	ITALCHEM S.A.	50.000,00
GASTOS	INFINCORP	43.680,00
GASTOS	TRESCIENTOS 7 Y 12	43.680,00
GASTOS	MENARINI	42.560,00
CUENTAS POR PAGAR	EMPAQUE FARMACEUTICO	40.000,00
GASTOS	DITIG S.A.	26.880,00
GASTOS	ASCORP 100	21.840,00
GASTOS	ASCORP400	21.840,00
GASTOS	ASCORP200	21.840,00
GASTOS	ASCORPMIL	21.840,00
GASTOS	ASCORPQUINIENTOS	21.840,00
GASTOS	ASCORP300	21.840,00
PRODUCTOS TERMINADOS	ITALCHEM	15.000,00
CUENTAS POR PAGAR	AYALA SALCEDO C.A.	10.000,00
CUENTAS POR PAGAR	ITALMARKET S.A.	10.000,00
ACTIVO	XILEMZA S.A.	8.617,50
ACTIVO	COINSEG	3.613,42
ACTIVO	FARMAEMPAQUE	542,93
ACTIVO	ITALMARKET ECUADOR	25,49

AÑO 2014:

Compañía	DOLARES	Concepto general
Indeurec S.A	13,192,728	Préstamos , facturación de productos terminados, materia prima y servicio de maquila y pago de empleados
Italchen S.A.	367,252	Préstamos para pago de empleados y facturación
Farmazambon S.A.	123,976	Préstamos para pago de empleados
Inpharchem S.A.	113,480	Préstamos para pago de empleados y facturación
Italmarket	111,262	Préstamos para pago de empleados y facturación
Laboratorios Bioindustria S.A.	107,522	Préstamos para pago de empleados y facturación
Italfarma S.A.	85,239	Préstamos para pago de empleados
Ditig S.A.	79,999	Préstamos para pago de empleados y facturación
Menarini S.A.	68,339	Préstamos para pago de empleados y facturación
Xilenza S.A.	67,482	Préstamos para pagos y facturación
Infincorp S.A.	59,454	Préstamos para pago de empleados y facturación
Empaque Farmaceutico Ecuador S.A.	51,032	Préstamos para pago de empleados y facturación
Coinseg S.A.	29,256	Préstamos para pago de empleados y facturación
Ascorpmil S.A.	25,908	Préstamos para pago de empleados y facturación
Ayala Salcedo C.A.	20,418	Préstamos para pago de empleados y facturación
Farmacalidad S.A.	8,227	Préstamos para pago de empleados y facturación

20. ANEXO DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS E INFORME INTEGRAL DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Con base en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 de mayo 29 de 2015, emitida por el Servicio de Rentas Internas, los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado, dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior en un monto acumulado superior a US\$. 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si el monto es superior a los US\$. 15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, un Informe Integral de Precios de Transferencia.

Con base a lo mencionado, la Compañía tiene en proceso de elaboración el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, por transacciones locales efectuadas en el año 2015 con Indeurec S.A..

El Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas correspondiente al ejercicio fiscal año 2014 por transacciones locales efectuadas con Indeurec S.A., fue presentado por la Compañía al Servicio de Rentas Internas (SRI) en septiembre 10 de 2015.

21. COMPROMISOS

La Compañía tiene suscrito contrato con Zambon Farmaceuti S.p.A. de Italia para la fabricación local de productos farmacéuticos Fluimicil, Otozambón en gotas, Urfamicin, Miroclorina y Rinofluimucil, en varias presentaciones. En adición, está autorizada por el Laboratorio Italiano A. Menarini Industrie Farmaceutiche Riunite, para la distribución exclusiva en el país de los productos farmacéuticos fabricados por esta compañía extranjera. Los mencionados contratos no tienen fecha específica de vencimiento.

22. REVISION Y FIJACION DE PRECIOS DE MEDICAMENTOS DE USO HUMANO

El Art. 159 de la Ley Orgánica de la Salud (Reformada), publicada en el Registro Oficial No. 423 de diciembre 22 de 2006, establece que la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano, corresponde a la autoridad sanitaria nacional a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

El Art. 3 de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, Codificación 2005-019, publicada en el Registro Oficial No. 162 de diciembre 9 de 2005, creó el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, adscrito al Ministerio de Salud Pública, con sede en Quito, y jurisdicción en todo el territorio nacional, con el objeto que fije los precios de los medicamentos nuevos y revise los precios de los medicamentos ya existentes, para su comercialización en el territorio nacional.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 299 de julio 29 de 2014, fue promulgado el Decreto Ejecutivo No. 400 que contiene el Reglamento para la Fijación de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano.

Mediante Resolución No. 010 publicada en el Registro Oficial No. 730 de diciembre 23 de 2002, el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, expidió el Instructivo para la Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos.

De acuerdo a las bases legales antes mencionadas, los precios de los medicamentos de uso humano, producidos, importados y comercializados en la República del Ecuador están regulados.

En el año 2015, el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano, mediante Resolución 10-2015 emitida en agosto 19 de 2015,

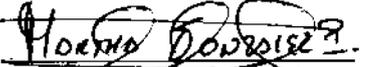
22. REVISIÓN Y FIJACIÓN DE PRECIOS DE MEDICAMENTOS DE USO HUMANO
(Continuación)

procedió a emitir una nueva fijación de precios techo, esta medida es de aplicación a 44 productos elaborados por la Compañía (41 productos en el año 2014, con acuerdos emitidos entre febrero a noviembre de 2014).

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 12 de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.


Mario Rafael Ayala Lozada
Representante Legal
C.I. 0902628775


CPA. Martha González Barba
Contador General
C.I. 0604012260