

## **FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015**

---

#### **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 Italchem. 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 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 11 de 2017. En opinión de la Administración, 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 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en febrero 23 de 2016.

#### **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 Administración 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 Administración 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 Administración 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 Administración 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, neto.**- Están registrados al costo de adquisición. 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:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificios	5%
Vehículos y otros	20%
Muebles y equipos de oficina	10%
Instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Equipos de laboratorio	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 Administración 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 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Clientes	6,200,589	4,892,357
Empleados y otras	319,847	8,579
Compañías relacionadas	<u>29,017</u>	<u>14,902</u>
Subtotal	6,549,453	4,915,838
Menos: Provisión para cuentas incobrables	( 152,109)	( 152,109)
Total	<u>6,397,344</u>	<u>4,763,729</u>

**Clientes.**- Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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)**

**Empleados y otras.**- Al 31 de diciembre de 2016 corresponde principalmente valores por cobrar a ciertos empleados de la Compañía por concepto de servicios de transporte por US\$. 176,800; así como también, importes por cobrar a la Sra. Mercedes Patiño Arzube por US\$. 138,613.

**Compañías relacionadas.**- Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, representan principalmente importes por cobrar a Indeurec S.A. por US\$. 24,726 y US\$. 12,079 respectivamente. Estas cuentas no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

### 4. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Productos terminados	5,891,246	5,874,661
Muestras médicas	678,087	475,040
Suministros y otros	96,928	93,689
Materias primas y materiales	<u>0</u>	<u>113,541</u>
Total	<u><u>6,666,261</u></u>	<u><u>6,556,931</u></u>

En agosto 26 y 29 de 2016, la Compañía vendió la materia prima a Indeurec S.A. y la Sra. Marcia Macancela por US\$. 62,390 y US\$. 51,151 respectivamente. Dichas sustancias o componentes son utilizados para la producción de medicamentos farmacéuticos para uso humano.

### 5. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	349,750	308,428
Impuesto a la Salida de Dividas (ISD)	258,712	131,603
Anticipo de Impuesto a la Renta	27,604	41,327
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>0</u>	<u>1,300</u>
Total	<u><u>636,066</u></u>	<u><u>482,658</u></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

## 5. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)**

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 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Seguros pagados por anticipado	92,635	94,581
Anticipos a proveedores	<u>16,749</u>	<u>17,000</u>
Total	<u><u>109,384</u></u>	<u><u>111,581</u></u>

## 7. **ACTIVOS FIJOS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Terrenos y edificios	4,089,069	4,089,069
Vehículos y otros	1,366,943	1,207,443
Muebles y equipos de oficina	578,540	565,898
Instalaciones	410,100	278,967
Maquinarias	339,431	339,431
Equipos de computación	178,954	168,472
Equipos de laboratorio	107,520	0
Otros activos	<u>83,083</u>	<u>83,083</u>
Subtotal	7,153,640	6,732,363
Menos: Depreciación acumulada	<u>( 2,108,075)</u>	<u>( 1,747,434)</u>
Total	<u><u>5,045,565</u></u>	<u><u>4,984,929</u></u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	4,984,929	3,909,727
Más: Adiciones	421,277	956,422
Más: Transferencia de gastos	0	533,890
Menos: Depreciación anual	<u>( 423,041)</u>	<u>( 412,573)</u>
Más/Menos: Ajustes	<u>62,400</u>	<u>( 2,537)</u>
Saldo Final	<u><u>5,045,565</u></u>	<u><u>4,984,929</u></u>

## 7. **ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)**

**Adiciones.**- En el año 2016, incluyen principalmente la compra de 2 camiones y 2 furgones por US\$ 159,500, adecuaciones de edificio por US\$. 131,133 y equipos de laboratorio por US\$. 107,520. 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.

**Activos totalmente depreciados.**- Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene activado como parte de sus activos fijos US\$. 982,272 correspondiente principalmente a vehículos, instalaciones y muebles y equipos de oficina y equipos de computación, los cuales ya cumplieron su vida útil. Sin embargo, estos aun se encuentran todavía en uso.

**Garantía.**- Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, ciertos activos fijos están entregados en garantía a instituciones financieras locales por préstamos recibidos.

## 8. **OBLIGACIONES FINANCIERAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
<b><u>Banco de la Producción S.A.</u></b>		
Al 31 de diciembre de 2015, representan principalmente saldos de préstamos con tasas de interés del 8.95% anual con vencimientos en agosto 25 y diciembre 8 de 2017 (con vencimientos en agosto 22 y septiembre 2 de 2016 correspondiente a saldos al 31 de diciembre de 2015).	938,901	355,084
<b><u>Banco Pichincha C.A.</u></b>		
Al 31 de diciembre de 2016, representan dos obligaciones con tasas de interés del 8.95% anual y con vencimientos en agosto 13 y octubre 21 de 2017.	<u>843,426</u>	<u>0</u>
Subtotal	1,782,327	355,084
Más: Vencimiento corriente de obligaciones financieras a largo plazo:		
- Banco de la Producción S.A.	770,267	526,120
- Banco Pichincha C.A.	<u>191,474</u>	<u>187,496</u>
Subtotal	<u>961,741</u>	<u>713,616</u>
Total	<u><u>2,744,068</u></u>	<u><u>1,068,700</u></u>

## 9. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	(Dólares)	
Compañías y partes relacionadas	1,388,451	581,956
Proveedores	1,039,605	2,137,287
Otros	<u>65,390</u>	<u>7,695</u>
Total	<u><u>2,493,446</u></u>	<u><u>2,726,938</u></u>

## 9. **PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

**Compañías y partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre de 2016, representan principalmente importes por pagar a Indeurec S.A. por US\$. 1,212,873 (US\$. 578,677 al 31 de diciembre de 2015) e Italtchem Ecuador S.A. por US\$. 175,000, que no devenga intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

**Proveedores.**- Al 31 de diciembre de 2016, representan cuentas por pagar a proveedores del exterior por US\$. 743,647 (US\$. 2,036,732 al 31 de diciembre de 2015) y locales por US\$. 114,419 (US\$. 100,555 al 31 de diciembre de 2015), que no devengan intereses y vencen entre 30 y 60 días plazo. Adicionalmente, incluye sobregiro bancario, contable por US\$. 181,539 correspondientes a cheques girados y no cobrados a varios proveedores locales, así como también, sueldos, bonos y otros beneficios que se cancela a ciertos funcionarios ejecutivos de la Compañía.

## 10. **PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Impuesto a la Renta - Compañía	209,492	186,014
Impuesto a la Renta - Trabajadores	24,064	26,765
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	17,222	2,930
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	11,670	11,086
Contribución Ley Solidaria	799	0
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>0</u>	<u>15,543</u>
Total	<u>263,247</u>	<u>242,338</u>

## 11. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
<b>Beneficios sociales:</b>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades (US\$. 108,048 año 2016 y US\$. 60,732 año 2015)	108,853	61,873
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	59,266	56,463
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	31,428	23,310
Vacaciones	20,675	10,424
Fondo de reserva	<u>13,911</u>	<u>9,261</u>
Subtotal	234,133	161,331
<b><u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y otros</u></b>		
Aportes al IESS	97,719	72,002
Sueldos por liquidar	<u>970</u>	<u>18</u>
Subtotal	<u>98,689</u>	<u>72,020</u>
Total	<u>332,822</u>	<u>233,351</u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

**11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)**

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	161,331	183,363
Más: Provisiones	598,264	538,699
Menos: Pagos	( 525,462)	( 559,731)
Menos: Ajustes	<u>0</u>	<u>( 999)</u>
Saldo Final	<u><u>234,133</u></u>	<u><u>161,331</u></u>

**12. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
<b><u>Banco de la Producción S.A.</u></b>		
Al 31 de diciembre de 2016, representan principalmente saldos de obligaciones con tasas de interés del 7.50% y 8.95% anual y con vencimientos en agosto 27 de 2018 y octubre 26 de 2020 (con vencimientos en agosto 25 de 2016 y agosto 27 de 2018 correspondiente a saldos al 31 de diciembre de 2015).	1,289,831	1,000,786
<b><u>Banco Pichincha C.A.</u></b>		
Al 31 de diciembre de 2015 y de 2015, corresponde a saldo de préstamo con tasa de interés del 9.74% anual a 1800 días plazo que vence en noviembre 20 de 2018.	<u>384,070</u>	<u>571,577</u>
Subtotal	1,673,901	1,572,363
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo:		
- Banco de la Producción S.A	( 770,267)	( 526,120)
- Banco Pichincha C.A.	<u>( 191,474)</u>	<u>( 187,496)</u>
Subtotal	<u>( 961,741)</u>	<u>( 713,616)</u>
Total	<u><u>712,160</u></u>	<u><u>858,747</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las obligaciones financieras están garantizadas con bienes personales del Accionista y de la Compañía, así como, con maquinaria y planta industrial de Indeurec S.A. (compañía relacionada).

**13. CUENTA POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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.

**14. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

**14. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)**

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	894,166	719,327
Desahucio	<u>276,616</u>	<u>279,958</u>
Total	<u>1,170,782</u>	<u>999,285</u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	999,285	789,964
Más: Provisiones	242,136	220,088
Menos: Pagos	( 148,964)	( 10,322)
Más: Pérdidas actuariales	38,965	0
Más/Menos: Ajustes	<u>39,360</u>	<u>( 445)</u>
Saldo Final	<u>1,170,782</u>	<u>999,285</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 2016 y 2015. El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Salario mínimo vital (US\$.)	366	354
Número de empleados	192	195
Tasa de descuento (anual)	7.46%	6.31%
Tasa de incremento de sueldos (anual)	3.00%	3.00%

En el año 2016, el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" utiliza una tasa de descuento de 7.46% que resulta de promediar: (1) la Tasa de Rendimientos de los Bonos del Gobierno Ecuatoriano (TRBE) del año 2016 de 9.58%, informada por la Bolsa de Valores, y (2) la Tasa Pasiva Referencial Promedio (TPRP) relativa al periodo de enero a diciembre de 2015 de 5.34% publicada por el Banco Central del Ecuador (BCE). La TRBE corresponde a las fluctuaciones promedio de los últimos 4 años (2013 - 2016), ponderada respecto de los bonos con mayor tiempo de duración e importes significativos, con proyección de sus rendimientos al 31 de diciembre de 2016, en cumplimiento a lo determinado por la NIC No. 19. En el año 2015, la tasa de descuento utilizada en el estudio actuarial correspondió a la TPRP de 6.31% publicada por el BCE.

**15. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, un detalle es el siguiente:

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

**Capital social.**- Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 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 2016 en marzo 2 de 2016, en tanto que la información relativa al año 2015 fue presentada en marzo 30 de 2015.

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 693 de febrero 18 de 2016, vigente para el ejercicio 2016; y la Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, reformada en febrero 15 de 2013, vigente para el ejercicio 2015; requieren que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (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 información del ejercicio fiscal 2016 fue presentada en febrero 2 de 2017, la relacionada al ejercicio fiscal 2015 fue presentada en abril 9 de 2016.

**Aportes para futuro aumento de capital.**- Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 este informe (mayo 12 de 2017), la Compañía no ha realizado el trámite legal para aumentar el capital social.

## 16. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	... <u>2016</u> . . . . .		. . . . . <u>2015</u> . . . . .	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	. . . (Dólares). . .			
Productos farmacéuticos	19,572,073	10,617,824	18,401,123	10,256,362
Materias primas	124,499	113,540	234,947	240,335
Muestras médicas	<u>0</u>	<u>1,411,083</u>	<u>0</u>	<u>1,243,211</u>
Total	<u>19,696,572</u>	<u>12,142,447</u>	<u>18,636,070</u>	<u>11,739,908</u>

En el año 2016, la Compañía incluye en sus estados financieros internos, ingresos por US\$. 1,923,506 (US\$. 1,184,702 fue en el año 2015) correspondientes a la emisión de comprobantes de ventas por autoconsumos de muestras médicas, así como gastos de ventas por igual concepto por US\$. 1,482,487 (US\$. 1,173,444 fue en el año 2015). Para efectos de presentación de los estados financieros auditados año 2015, estos importes fueron compensados y la diferencia por US\$. 441,019 (US\$. 11,258 fue en el año 2015) es presentada en la cuenta de otros ingresos (nota 18).

## 17. GASTOS DE ADMINISTRACION

En los años 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

**17. GASTOS DE ADMINISTRACION (Continuación)**

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Sueldos y demás remuneraciones	1,213,297	1,128,958
Beneficios sociales	488,163	433,367
Depreciaciones	360,641	412,573
Servicios básicos	315,547	230,294
Gastos del personal	279,988	376,210
Servicios prestados	277,439	333,744
Gastos generales	276,252	235,238
Seguridad y guardianía	266,699	36,296
Seguros sobre riesgos	151,764	178,702
Honorarios profesionales	138,194	154,870
Mantenimiento y reparaciones	125,133	45,907
Jubilación patronal y desahucio	113,816	157,052
Impuestos y contribuciones	108,982	166,118
Software	94,154	13,544
Otros gastos	<u>54,771</u>	<u>46,101</u>
Total	<u><u>4,264,840</u></u>	<u><u>3,948,974</u></u>

**18. GASTOS DE VENTAS**

En los años 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Sueldos y demás remuneraciones	1,348,512	1,197,862
Beneficios sociales	430,801	401,790
Tarjetas de crédito Corporativa	360,804	347,445
Gastos de movilización	243,168	234,532
Gastos generales	206,332	213,498
Gastos de viaje	122,227	72,573
Mantenimiento	68,011	77,289
Gastos de marketing	67,872	7,198
Gastos del personal	59,377	52,987
Publicidad y propaganda	26,385	36,694
Investigación y desarrollo	22,302	23,700
Otros gastos	<u>9,468</u>	<u>17,475</u>
Total	<u><u>2,965,259</u></u>	<u><u>2,683,043</u></u>

**19. OTROS INGRESOS**

En el año 2016, representan principalmente US\$. 441,019 (US\$. 11,258 fue en el año 2015) correspondientes a ingresos por autoconsumos de muestras médicas (nota 15). En el año 2015, incluyen servicios facturados a Indeurec S.A. e Italchem Ecuador S.A. por US\$. 356,645 por concepto de logística y servicios corporativos.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

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

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	720,320	404,875
<b>Menos:</b>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	( 108,048)	( 60,732)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	( 24,375)
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	<u>225,697</u>	<u>78,608</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>837,969</u>	<u>398,376</u>
<b>25% DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<u>209,492</u>	<u>99,594</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el impuesto a la renta anual fue determinado de la siguiente forma:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta calculado:	189,248	185,908
Impuesto a la renta causado:	<u>209,492</u>	<u>99,594</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>209,492</u>	<u>185,908</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el impuesto a la renta anual fue liquidado de la siguiente forma:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	209,492	185,908
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	( 27,604)	( 41,327)
Menos: Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	( 185,903)	( 279,171)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	( 134,589)	( 0)
Menos: Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	<u>( 258,712)</u>	<u>( 131,602)</u>
Saldo a favor de la Compañía	<u>( 397,316)</u>	<u>( 266,192)</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (mayo 12 de 2017), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2013 al 2015, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

**21. 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 2016 y de 2015.

**22. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

En los años 2016 y 2015, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

**AÑO 2016:**

<b>TIPO DE OPERACION</b>	<b>CLIENTE</b>	<b>DOLARES</b>
PRODUCTOS TERMINADOS	INDEUREC S.A.	7,965,155.86
CUENTAS POR PAGAR	CONSORCIO FARMACEUTICO INDEUREC FARMAYALA	925,000.00
CUENTAS POR PAGAR	LABORATORIOS BIOINDUSTRIA S.A.	500,000.00
INGRESOS	ITALCHEM ECUADOR S.A.	306,873.34
CUENTAS POR PAGAR	ITALCHEM ECUADOR S.A.	325,000.00
CUENTAS POR PAGAR	ITALMARKET ECUADOR S.A.	250,000.00
GASTOS	COMPAÑIA INTEGRAL DE SEGURIDAD COINSEG CIA. LTDA	219,600.00
CUENTAS POR PAGAR	INPHARCHEM ECUADOR S.A.	215,000.00
CUENTAS POR PAGAR	DITIG S.A.	125,000.00
CUENTAS POR PAGAR	FARMACALIDAD ECUADOR S.A.	100,000.00
ACTIVO	INDEUREC S.A.	60,093.00
GASTOS	XILEMZA S.A.	35,840.00
INTERESES	CONSORCIO FARMACEUTICO INDEUREC FARMAYALA	20,101.46
PRODUCTOS TERMINADOS	ITALCHEM ECUADOR S.A.	16,296.00
GASTOS	LABORATORIOS ITALFARMA S.A.	11,200.00
GASTOS	FARMAZAMBON ECUADOR S.A.	8,960.00
GASTOS	MENARINI ECUADOR S.A.	8,960.00
INTERESES	LABORATORIOS BIOINDUSTRIA S.A.	6,204.17
GASTOS	AYALA SALCEDO S.A.	4,480.00
GASTOS	INFINCORP S.A.	4,480.00
GASTOS	DITIG S.A.	4,480.00
GASTOS	EMPAQUE FARMACEUTICO ECUADOR S.A.	4,480.00
GASTOS	FARMACALIDAD ECUADOR S.A.	4,480.00
GASTOS	INPHARCHEM ECUADOR S.A.	4,480.00
GASTOS	ITALMARKET ECUADOR S.A.	4,480.00
GASTOS	LABORATORIOS BIOINDUSTRIA S.A.	4,480.00
INTERESES	INPHARCHEM ECUADOR S.A.	3,715.84
INTERESES	ITALMARKET ECUADOR S.A.	3,715.84
GASTOS	ASCORP 100 S.A.	3,888.00
GASTOS	ASCORPCUATROCIENTOS S.A.	3,888.00
GASTOS	ASCORPDOSCIENTOS S.A.	3,888.00
GASTOS	ASCORPMIL S.A.	3,888.00
GASTOS	ASCORPQUINIENTOS S.A.	3,888.00
GASTOS	ASCORPTRESCIENTOS S.A.	3,888.00
GASTOS	TRESCIENTOS 12 S.A.	3,888.00
GASTOS	TRESCIENTOS 7 S.A.	3,888.00
INTERESES	FARMACALIDAD ECUADOR S.A.	1,437.50

**22. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)**

**AÑO 2015:**

<b>TIPO DE OPERACION</b>	<b>CLIENTE</b>	<b>DOLARES</b>
PRODUCTOS TERMINADOS	INDEUREC 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 ECUADOR 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	ASCORP100	21,840.00
GASTOS	ASCORP400	21,840.00
GASTOS	ASCORP200	21,840.00
GASTOS	ASCORPMIL	21,840.00
GASTOS	ASCORPQUINIENOS	21,840.00
GASTOS	ASCORP300	21,840.00
PRODUCTOS TERMINADOS	ITALCHEM ECUADOR S.A.	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

**23. 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 2016 con Indeurec S.A..

El Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas correspondiente al ejercicio fiscal 2015 por transacciones locales efectuadas con Indeurec S.A., fue presentado por la Compañía al Servicio de Rentas Internas (SRI) en septiembre 10 de 2016.

**24. COMPROMISOS**

La Compañía tiene suscrito contrato con Zambon Farmaceuti S.P.A. de Italia para la fabricación local de productos farmacéuticos Fluimucil, 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.

## **25. 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, procedió a emitir una nueva fijación de precios techo, esta medida es de aplicación a 44 productos elaborados por la Compañía.

## **26. RECLASIFICACIONES**

Al 31 de diciembre de 2016, para propósitos de presentación de este informe, fueron reclasificados US\$. 181,539 de la cuenta de efectivo en caja y bancos a pasivos financieros, correspondiente a sobregiro bancario, contable.

## **27. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE**

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

**28. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 12 de 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

---



Mario Rafael Ayala Lozada  
Gerente General



CPA. Martha González Barba  
Contadora General