

### Contenido

1.	INFORMACIÓN GENERAL .....	2
2.	PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	2
2.1	<b>BASES DE PRESENTACIÓN</b> .....	2
2.2	<b>ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS</b> .....	3
2.3	<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b> .....	4
2.4	<b>DEPÓSITOS A PLAZO</b> .....	4
2.5	<b>INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS</b> .....	4
2.6	<b>IMPUESTOS</b> .....	5
2.7	<b>PROVISIONES</b> .....	5
2.8	<b>DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS</b> .....	5
2.9	<b>INGRESOS</b> .....	6
2.10	<b>COSTOS Y GASTOS</b> .....	6
2.11	<b>COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES</b> .....	6
2.12	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b> .....	6
2.13	<b>PASIVOS FINANCIEROS</b> .....	7
3.	<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b> .....	8
4.	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	8
5.	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b> .....	9
6.	<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</b> .....	9
7.	INVENTARIOS .....	10
8.	<b>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b> .....	11
9.	<b>IMPUESTOS</b> .....	11
10.	<b>ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS</b> .....	13
11.	PATRIMONIO .....	15
12.	INGRESOS ORDINARIOS .....	16
13.	COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA.....	17
14.	<b>COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS</b> .....	17
15.	<b>COMPROMISOS</b> .....	20
16.	<b>CONTINGENCIAS</b> .....	20
17.	REGULACIÓN DE PRECIOS.....	21

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Interpharm del Ecuador S.A. se constituyó en octubre de 1991. Su objeto social es dedicarse a la compra, producción, distribución y venta de artículos químicos, farmacéuticos, complementos dietéticos e instrumentos médicos, tanto para uso humano como para uso veterinario.

### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

#### **2.1 BASES DE PRESENTACIÓN**

**Bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Interpharm del Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Los estados financieros de Interpharm del Ecuador S.A. deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de la Compañía Laboratorios Siegfried S.A. (su controladora). Dichos estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y se presentan de forma separada.

#### **Cambios en las políticas contables**

Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

#### **MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2015, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia se indican seguidamente y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas señaladas:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		Efectiva a <u>partir de</u>
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Enero 1, 2016
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Enero 1, 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	Enero 1, 2016
 <u>Normas nuevas o enmendadas</u>		 <u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIC 1	Presentación de estados Financieros	Enero 1, 2016
NIC 16	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 38		
NIC 16	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC 41		
NIC 27	Estados Financieros Separados	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIC 39	Enmiendas a la contabilidad de coberturas	Concurrente con la adopción de la NIIF 9

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## **2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones 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. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales juicios y supuestos en relación con hechos futuros propensos a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

**Estimación de incobrables.-** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.-** La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada por la compañía para cubrir este tipo de circunstancias adversas es razonable y responde a la expectativa de posibles bajas de inventarios.

**Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido.-** Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

### 2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

### 2.4 DEPÓSITOS A PLAZO

Corresponden a certificados de depósito emitidos por una institución financiera local con vencimientos a corto plazo, las mismas que son registradas al valor de compra de las colocaciones.

### 2.5 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos los costos necesarios para su disposición.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera menos los descuentos realizados en base a la negociación y más todos los costos necesarios para dejar al inventario apto para ser vendido o utilizado.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

### 2.6 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente.-** Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

**Impuestos diferidos.-** Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

**Impuestos corrientes y diferidos.-** Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

### 2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

### 2.8 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio en el período en que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

### 2.9 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Ingresos por venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

**Ingresos por regalías.-** Los ingresos por regalías son registrados sobre la base del devengamiento y se reconocen en la medida en que se espere obtener beneficios económicos derivados de la transacción.

**Ingresos financieros.-** Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

### 2.10 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### 2.11 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

### 2.12 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

En general, la compañía mantiene como activos financieros únicamente cuentas por cobrar y préstamos.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después

de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes (inventario) es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

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

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados como gasto o ingreso.

**Baja de un activo financiero.-** Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

### 2.13 PASIVOS FINANCIEROS

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.-** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia económica del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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.

**Pasivos financieros medidos al costo amortizado.-** Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

**Baja de un pasivo financiero.**- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos y total	194,248	82,635

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales:		
Compañías relacionadas (Nota 14):		
Laboratorios Siegfried S.A.	3,603,577	3,641,423
Compañías no relacionadas:		
Roddome Pharmaceutical S.A.	-	31,412
Alexxia Pharma S.A.	228,119	217,793
Farmaventas	8,417	24,262
Clientes varios	7,169	120,630
Estimación de cuentas incobrables	(140,528)	(253,457)
Subtotal	3,706,754	3,782,063
Otras cuentas por cobrar:		
Otras	-	17,434
Total	3,706,754	3,799,497

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días al distribuidor contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

# INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2015

La Compañía mantiene una estimación para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

Un detalle del movimiento de la estimación para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	253,457	343,053
Castigos	<u>(112,929)</u>	<u>(89,596)</u>
Saldos al final del año	<u>140,528</u>	<u>253,457</u>

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	3,831,654	4,020,146
De 31 a 60 días	-	8,250
De 61 a 90 días	-	6,246
Más de 91 días	<u>15,628</u>	<u>878</u>
	<u>3,847,282</u>	<u>4,035,520</u>

## 5. ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponden a dos certificados de depósito emitidos por el Banco Bolivariano por USD 2,003,611 cuyos vencimientos van hasta septiembre del 2016 y generan una tasa de interés nominal anual del 6.5%.

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre los activos financieros se detallan:

# INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos a partes relacionadas (Nota 14):		
Laboratorios Siegfried S.A. y total	<u>9,134</u>	<u>2,184,666</u>

Al 31 de diciembre del 2015 corresponde al registro del interés.

Al 31 de diciembre del 2014 los préstamos otorgados a Laboratorios Siegfried S.A. fueron cancelados a su vencimiento y se detallan seguidamente:

	<u>2014</u>		
	(en U.S. dólares)		
	<u>Préstamo</u>	<u>Interés</u>	<u>Total</u>
Préstamo con vencimiento final en noviembre del 2015 a una tasa de interés anual del 8%.	575,000	4,940	579,940
Préstamo con vencimiento final en diciembre del 2015 a una tasa de interés anual del 8%.	600,000	1,934	601,934
Préstamo con vencimiento final en diciembre del 2015 a una tasa de interés anual del 8%.	<u>1,000,000</u>	<u>2,792</u>	<u>1,002,792</u>
Total	<u>2,175,000</u>	<u>9,666</u>	<u>2,184,666</u>

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios productos terminados y mercadería en almacén comprados a terceros	-	2,334
Estimación por obsolescencia	-	<u>(1,486)</u>
Total	<u>-</u>	<u>848</u>

# INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2015

Al 31 de diciembre del 2014 la gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la estimación de inventarios por obsolescencia se compone de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	1,486	117,837
Estimación	-	1,486
Castigos (bajas)	(1,486)	(117,837)
Saldos al final del año	<u>-</u>	<u>1,486</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales:		
Alexxia Pharma S.A.	70,734	70,734
Genetia Pharmative S.A.	59,873	79,736
Laboratorios Siegfried S.A. (Nota 14)	16,500	-
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas		
Laboratorios Siegfried S.A. (Nota 14)	795	66,802
Luciano Boccardo	-	15
Compañías no relacionadas		
Varios proveedores	11,872	24,364
Otras cuentas por pagar	11,792	-
Total	<u>171,566</u>	<u>241,651</u>

## 9. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

# INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Retención impuesto a la renta	<u>1,509</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar	-	109,462
IVA por pagar	1,620	1,836
Retenciones en la fuente IVA	1,306	571
Retenciones en fuente renta	<u>1,213</u>	<u>455</u>
Total	<u>4,139</u>	<u>112,324</u>

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.**- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad / Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	63,566	(173,141)
Otras rentas exentas	-	(7,323)
Diferencias temporarias	(1,486)	-
Gastos no deducibles	<u>1,799</u>	<u>3,072</u>
Utilidad / Pérdida gravable	<u>63,879</u>	<u>(177,392)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>14,053</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado impuesto a la renta (2)	<u>37,686</u>	<u>113,712</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	(37,686)	(113,712)
Impuesto a la renta diferido	<u>(327)</u>	<u>(25,596)</u>
Total	<u>(38,013)</u>	<u>(139,308)</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2015 fue de USD 37,686, el impuesto a la renta causado es de USD 14,053; en consecuencia, la Compañía registró USD 37,686 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria. Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

# INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	109,462	68,867
Pagos	(109,462)	(68,867)
Provisión del año	37,686	113,712
Pago del anticipo de impuesto a la renta	(33,436)	-
Impuestos anticipados	(5,759)	(4,250)
Saldos al fin del año	<u>(1,509)</u>	<u>109,462</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente.

**Saldos del impuesto diferido.**- Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2014</u>			<u>2015</u>		
	Saldos al comienzo o <u>del</u> <u>año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al fin del <u>año</u>	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido o en los <u>resultados</u>	Saldos al <u>fin del año</u>
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)		
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>						
Provisión de inventarios	21,919	(21,592)	327	327	(327)	-
Provisión de devoluciones	<u>4,004</u>	<u>(4,004)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>25,923</u>	<u>(25,596)</u>	<u>327</u>	<u>327</u>	<u>(327)</u>	<u>-</u>

**Precios de Transferencia.**- Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía no tiene obligación de presentar el estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias debido a que las transacciones efectuadas entre partes relacionadas no superan los montos determinados.

## 10. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

### **Riesgo crediticio**

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas, activos financieros. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

Las principales transacciones que realiza la Compañía son con Laboratorios Siegfried S.A., por lo tanto el riesgo de crédito está concentrado en dicho cliente; sin embargo, el mismo cancela sus obligaciones oportunamente.

### **Riesgo de liquidez**

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

### **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

### **Riesgo de gestión de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

# INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2015

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	194,248	82,635
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	3,706,754	3,799,497
Activos financieros (Nota 5)	2,003,611	-
Otros activos financieros (Nota 6)	9,134	2,184,666
Total	<u>5,913,747</u>	<u>6,066,798</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8) y total	<u>171,566</u>	<u>241,651</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros.-** La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 11. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 el capital social es de USD 5,150,000 que corresponden a ciento veinte y ocho mil setecientos cincuenta acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 40. Se encuentran totalmente pagadas.

### RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

### DIVIDENDOS DECLARADOS

Mediante Acta de Junta General de accionistas del 10 de marzo del 2014 se declararon dividendos por USD 1,986,721 correspondiente a las utilidades de los años fiscales acumulados desde el 2001 hasta el año 2012. Los accionistas deciden repartir la totalidad de los dividendos.

A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

### RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	142,725	2,492,470
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	300,602	300,602
Transferencia reserva legal	-	(50,575)
Dividendos declarados	-	(1,986,721)
Utilidad / Pérdida del ejercicio	25,553	(312,449)
Total	468,880	443,327

La siguiente partida surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

- **Resultados Acumulados Provenientes de la Aplicación las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.**- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; solo podrá ser capitalizado 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.
- **Reserva de Capital.**- El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y además podrá ser capitalizado en la parte que exceda estas pérdidas. El saldo de esta cuenta podrán ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

### 12. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

# INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	10,915	334,492
Intereses ganados	165,812	9,863
Regalías (1)	30,000	30,000
Ingresos varios	<u>15,982</u>	<u>10,257</u>
Total	<u>222,709</u>	<u>384,612</u>

(1) Corresponde al ingreso recibido de Laboratorios Siegfried S.A. por el uso de las marcas.

### 13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	10,369	318,542
Gastos de administración	148,774	164,234
Gasto de ventas	-	<u>74,977</u>
Total	<u>159,143</u>	<u>557,753</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	10,369	318,542
Honorarios y servicios consultoría	33,145	32,894
Deterioro de inventarios	2,332	7,323
Seguros y reaseguros	221	484
Promoción y publicidad	-	74,977
Impuestos (tasas y contribuciones)	21,553	40,884
Servicios a terceros	78,452	77,611
Suministros de oficina	47	103
Otros gastos	<u>13,024</u>	<u>4,935</u>
Total	<u>159,143</u>	<u>557,753</u>

### 14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

# INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2015

## (a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 se detallan seguidamente:

<b><u>Nombre de accionista</u></b>	<b><u>Número de acciones</u></b>	<b><u>Valor USD</u></b>	<b><u>% Participación</u></b>
Laboratorios Siegfried S.A.	128,749	5,149,960	100
Boccardo Luciano	<u>1</u>	<u>40</u>	<u>-</u>
Total	<u>128,750</u>	<u>5,150,000</u>	<u>100</u>

## (b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2015</u> (en U.S. dólares)	<u>2014</u>
<b>Compras</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>-</u>	<u>7,074</u>
<b>Ventas</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>-</u>	<u>270,264</u>
<b>Regalías Uso de Marcas</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>
<b>Dividendos pagados</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>-</u>	<u>1,986,706</u>
<b>Gasto por Servicios</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>
<b>Créditos otorgados</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>50,000</u>	<u>2,175,000</u>
<b>Intereses ganados</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>161,770</u>	<u>9,863</u>
<b>Cuentas por cobrar (Nota 4)</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>3,603,577</u>	<u>3,641,423</u>

# INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2015

## Otros activos financieros (Nota 6)

Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>9,134</u>	<u>2,184,666</u>
-----------------------------	---------	-------	--------------	------------------

## Cuentas por pagar (Nota 8)

Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>16,500</u>	<u>-</u>
-----------------------------	---------	-------	---------------	----------

## Otras cuentas por pagar (Nota 8)

Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>795</u>	<u>66,802</u>
-----------------------------	---------	-------	------------	---------------

Las cuentas por cobrar a las compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 75 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

### (c) Transacciones significativas

Al 31 de diciembre, las transacciones significativas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Origen</u>	<u>2015</u> (en U.S. dólares)	<u>2014</u>
<b>Compras</b>			
Laboratorios Siegfried S.A.S	Exterior	-	144,887

### (d) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Interpharm del Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### (e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como gastos del personal clave, se forman como siguen:

---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios y honorarios a corto plazo y total	<u>-</u>	<u>1,003</u>

### 15. COMPROMISOS

#### **INTERPHARM DEL ECUADOR S.A. - LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.**

Con fecha 6 de enero del 2014 se suscribe un Contrato de Licencia de Uso de Marcas entre Interpharm del Ecuador S.A.- licenciante y Laboratorios Siegfried S.A. – licenciataria mediante el cual la licenciante concede a la licenciataria una licencia exclusiva e intransferible para usar las marcas de su propiedad en el mercado, la cual pagará un valor mensual de USD 2,500. Como excepción para el año 2014 las partes acuerdan que el pago se efectuará en cuatro cuotas de USD 7,500 que serán pagadas en los meses de septiembre a diciembre del 2014. La vigencia de este contrato será la misma de la vigencia de cada una de las marcas objeto de licencia, según cada caso.

Tras la suscripción de este acuerdo, Laboratorios Siegfried S.A. se constituyó en el operador comercial a cargo de la venta y distribución de los productos de Interpharm del Ecuador S.A.

Interpharm del Ecuador S.A. y Laboratorios Siegfried S.A. con fecha 21 de noviembre de 2014 suscribieron un Acuerdo de Crédito Comercial por un valor total de USD 2,175,000 a fin de que Interpharm del Ecuador S.A. compre inventario necesario para cumplir con la distribución de los productos. El plazo es de trece meses, con una tasa del 8% anual.

### 16. CONTINGENCIAS

#### **Proceso de impugnación tributaria No. 17501-2010-0139 en la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1, de lo Contencioso Tributario**

A la fecha se espera la emisión de la sentencia en la que se acepte el desistimiento presentado por la Compañía, tras el pago de los valores impugnados en dicho proceso.

#### **Proceso administrativos en materia de marcas**

A la presente fecha, ante el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI) existen los siguientes procesos administrativos que se desglosan así: seis procesos de oposición planteados por Interpharm del Ecuador S.A. ante la Dirección Nacional de Propiedad Intelectual contra terceros solicitantes de marcas similares a marcas de las que Interpharm del Ecuador S.A. es titular; tres procesos de oposición planteados contra una solicitud de registro de Interpharm del Ecuador S.A.; y, una acción de cancelación planteada por Interpharm del Ecuador S.A. en contra de terceros.

A criterio de los asesores legales de la compañía en ninguno de los procesos mencionados es posible adelantar resultados o determinar la posibilidad de que generen posibles pasivos a la compañía.

#### **Procesos administrativos en materia de patentes**

La Asociación de Laboratorios Farmacéuticos (ALAFAR) de la cual es miembro Interpharm del Ecuador S.A. tiene procesos administrativos y judiciales relacionados con patentes solicitadas por terceros ante la Dirección Nacional de Propiedad Intelectual (IEPI), se encuentran en

trámite en las diferentes etapas procesales, aproximadamente más de mil. Con las acciones de oposición se busca evitar la concesión de protección por parte del Estado en favor de principios activos y procesos para su elaboración, que según la normativa andina no son patentables, procurando de este modo la inexistencia de monopolios comerciales para dichos productos o procedimientos, permitiendo así la libre producción de estos fármacos por parte de los laboratorios afiliados a ALAFAR.

En opinión de los asesores legales de la compañía en ninguno de los procesos mencionados es posible adelantar resultados o determinar la posibilidad de que generen posibles pasivos a la compañía.

### **17. REGULACIÓN DE PRECIOS**

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la "Ley Orgánica de Salud", la cual en su artículo 159 establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, de conformidad con la ley. El "Reglamento para la Fijación de Precios de los Medicamentos de Uso y Consumo Humano" vigente fue suscrito el 14 de julio del 2014, mediante Decreto Ejecutivo No. 400, emitido en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 299 del 29 de julio del 2015. Este decreto tiene la finalidad de establecer y regular los procedimientos para la fijación, revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso y consumo humano, que se comercialicen dentro del territorio ecuatoriano. Los regímenes de fijación de precios que establece el mencionado decreto, según el artículo noveno son: Fijación Directa de Precios, Liberado de Precios, y Regulado de Fijación de Precios. El Régimen Regulado de Fijación de Precios consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos; este precio techo será el equivalente a la mediana de los precios de venta al público del mercado privado de los medicamentos participantes en el segmento correspondiente; excluyendo aquellos precios que se consideran atípicos.