

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

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

Declaración de cumplimiento y 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 2016 y 2015 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) 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.

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 2016, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente se indican seguidamente:

INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2016

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
NIC 1	Presentación de estados Financieros: Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
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	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

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.

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 BANCOS

Los bancos reconocidos en los estados financieros comprende el efectivo en 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 imponderables 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 (imponderables 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

INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2016

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. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 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.

2.11 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 a valor razonable, se miden 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 estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación 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.

2.12 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. BANCOS

Corresponden a depósitos en cuenta corriente de disponibilidad inmediata que la compañía mantiene en una institución financiera local, la cual no genera intereses. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es de USD 35,027 y 194,248 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2016

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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales:		
Laboratorios Siegfried S.A. (Nota 13)	673,622	3,603,577
Alexxia Pharma S.A.	228,176	228,119
Farmaventas	6,419	8,417
Clientes varios	-	7,169
Estimación de cuentas incobrables	<u>(157,443)</u>	<u>(140,528)</u>
Total	<u><u>750,774</u></u>	<u><u>3,706,754</u></u>

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.

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.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	140,528	253,457
Castigos	(7,167)	(112,929)
Estimación del año	<u>24,082</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u><u>157,443</u></u>	<u><u>140,528</u></u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	7,665	3,831,654
Más de 91 días	<u>900,552</u>	<u>15,628</u>
	<u><u>908,217</u></u>	<u><u>3,847,282</u></u>

INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2016

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 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 del 2015 corresponde al registro del interés por un préstamo a su compañía relacionada Laboratorios Siegfried S.A. por USD 9,134. (Nota 13)

7. 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Alexxiapharma S.A.	70,734	70,734
Genetia Pharmative S.A.	59,873	59,873
Laboratorios Siegfried S.A. (Nota 13)	16,800	16,500
Subtotal	<u>147,407</u>	<u>147,107</u>
Otras cuentas por pagar:		
Laboratorios Siegfried S.A. (Nota 13)	3,696	795
Varios proveedores	12,801	11,872
Otras cuentas por pagar	12,704	11,792
Subtotal	<u>29,201</u>	<u>24,459</u>
Total	<u>176,608</u>	<u>171,566</u>

8. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retención impuesto a la renta y total	<u>-</u>	<u>1,509</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	2,265	-
IVA por pagar	350	1,620
Retenciones en la fuente IVA	105	1,306
Retenciones en fuente renta	191	1,213
Total	<u>2,911</u>	<u>4,139</u>

INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2016

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida / Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(97,339)	63,566
Diferencias temporarias	-	(1,486)
Gastos no deducibles	<u>25,998</u>	<u>1,799</u>
Pérdida / Utilidad gravable	<u>(71,341)</u>	<u>63,879</u>
Impuesto a la renta causado (1)	-	14,053
Anticipo calculado impuesto a la renta (2)	<u>35,930</u>	<u>37,686</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	35,930	37,686
Impuesto a la renta diferido	<u>-</u>	<u>327</u>
Total	<u><u>35,930</u></u>	<u><u>38,013</u></u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 fue de USD 35,930, no existe impuesto a la renta causado debido a la pérdida operacional; en consecuencia, la Compañía registró USD 35,930 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(1,509)	109,462
Pagos efectuados	-	(109,462)
Provisión del año	35,930	37,686
Pago del anticipo de impuesto a la renta	(30,171)	(33,436)
Impuestos anticipados	<u>(1,985)</u>	<u>(5,759)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>2,265</u></u>	<u><u>(1,509)</u></u>

9. 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 Gerencia General 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 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 2016 y 2015, 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 2016

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Bancos (Nota 3)	35,027	194,248
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	750,774	3,706,754
Activos financieros (Nota 5)	-	2,003,611
Otros activos financieros (Nota 6)	-	9,134
Total activos financieros	<u>785,801</u>	<u>5,913,747</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 7) y total pasivos financieros	<u>176,608</u>	<u>171,566</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.

10. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

En el mes de enero del 2016 la compañía disminuyó su capital en USD 5,000,000. Al 31 de diciembre del 2016 el capital social es de USD 150,000 que corresponden a tres 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.

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. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen.

INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2016

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	168,278	142,725
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	300,602	300,602
Pérdida / Utilidad del ejercicio	<u>(133,269)</u>	<u>25,553</u>
Total	<u>335,611</u>	<u>468,880</u>

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 podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

11. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	-	10,915
Intereses ganados	20,639	165,812
Regalías (1)	30,000	30,000
Ingresos varios	<u>10,803</u>	<u>15,982</u>
Total	<u>61,442</u>	<u>222,709</u>

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

INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2016

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	-	10,369
Gastos de administración	158,781	148,774
Total	<u>158,781</u>	<u>159,143</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	-	10,369
Servicios a terceros	83,864	78,452
Impuestos (tasas y contribuciones)	30,476	21,553
Honorarios y servicios consultoría	17,615	33,145
Deterioro de inventarios	-	2,332
Seguros y reaseguros	202	221
Otros gastos	26,624	13,071
Total	<u>158,781</u>	<u>159,143</u>

13. 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.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 se detallan seguidamente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor USD</u>	<u>% Participación</u>
Laboratorios Siegfried S.A.	3,749	149,960	0.999
Boccardo Luciano	1	40	0.001
Total	<u>3,750</u>	<u>150,000</u>	<u>100.000</u>

INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2016

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Regalías Uso de Marcas				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>
Gasto por Servicios				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>
Créditos otorgados				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>-</u>	<u>50,000</u>
Intereses ganados				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>-</u>	<u>161,770</u>
Cuentas por cobrar (Nota 4)				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>673,622</u>	<u>3,603,577</u>
Otros activos financieros (Nota 6)				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>-</u>	<u>9,134</u>
Cuentas por pagar (Nota 7)				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>16,800</u>	<u>16,500</u>
Otras cuentas por pagar (Nota 7)				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>3,696</u>	<u>795</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.

(d) Administración y dirección

Los miembros de la 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 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

14. 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. 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.

INSTITUTO BIOLÓGICO CONTEMPORÁNEO (IBC)

El 24 de noviembre de 2015, se suscribió con IBC un contrato de fabricación, por un período de 1 año, renovable automáticamente por un año adicional. El producto es OMEPRAZOL INYECTABLE.

15. CONTINGENCIAS

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.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de Interpharm del Ecuador S.A. el 22 de febrero del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.