

**"RODDOME PHARMACEUTICAL S.A."**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**"RODDOME PHARMACEUTICAL S.A."**

**CONTENIDO:**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Roddome Pharmaceutical S.A.

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Roddome Pharmaceutical S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

2. La Administración de Roddome Pharmaceutical S.A., es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2015 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

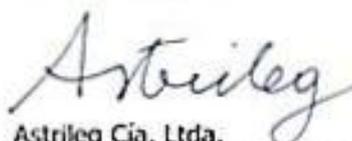
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados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

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

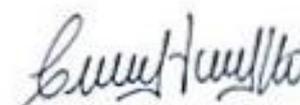
***Opinión***

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Roddome Pharmaceutical S.A. al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Marzo 31, 2016



Astrileg Cía. Ltda.  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 341



Dra. Cristina Trujillo  
Socia  
Licencia No. 28301

**RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	3	182,285	472,094
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	5,551,183	4,912,915
Inventarios	5	5,223,318	5,067,863
Activos por impuestos corrientes	10	4,681	13
Pagos anticipados	6	34,644	23,693
Total activos corrientes		<u>10,996,111</u>	<u>10,476,578</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, vehículos y equipos	7	974,237	834,998
Activos por impuestos diferidos	10	134,418	57,378
Total activos no corrientes		<u>1,108,655</u>	<u>892,376</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>12,104,766</u>	<u>11,368,954</u>

Ver las notas a los estados financieros



---

**Dr. Fabricio Vega**  
Gerente General

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	8	540,955	146,080
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	6,564,697	6,721,153
Pasivos por impuestos corrientes	10	431,438	352,951
Obligaciones acumuladas	11	<u>149,892</u>	<u>145,904</u>
Total pasivos corrientes		7,686,982	7,366,088
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos y total	12	<u>232,557</u>	<u>200,762</u>
Total pasivos		<u>7,919,539</u>	<u>7,566,850</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	14	2,839,000	2,400,000
Aportes futuras capitalizaciones	14	120,182	439,182
Reservas	14	87,902	70,078
Resultados acumulados	14	<u>1,138,143</u>	<u>892,844</u>
Total patrimonio		<u>4,185,227</u>	<u>3,802,104</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>12,104,766</u>	<u>11,368,954</u>

  
 Diana Yépez  
 Contadora General

**RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en U.S. dólares)**

	Notas	2015	2014
INGRESOS ORDINARIOS	15	12,890,128	10,560,957
COSTO DE VENTAS	16	<u>(6,052,648)</u>	<u>(4,301,467)</u>
MARGEN BRUTO		6,837,480	6,259,490
Gastos de administración a)	16	(2,009,889)	(2,042,922)
Gasto de ventas a)	16	(4,400,052)	(3,856,921)
Gastos financieros	17	(46,292)	(60,375)
Otras pérdidas		<u>(244)</u>	<u>-</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		381,003	299,272
Impuesto a la renta:			
Corriente	10	(203,759)	(148,794)
Diferido	10	<u>77,040</u>	<u>27,759</u>
Total		<u>(126,719)</u>	<u>(121,035)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		254,284	178,237
Otros resultados integrales			
Ganancia actuarial		<u>8,839</u>	<u>22,304</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>263,123</u>	<u>200,541</u>

a) Incluye USD 67,236 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2015 y USD 52,813 en el año 2014

Ver notas a los estados financieros

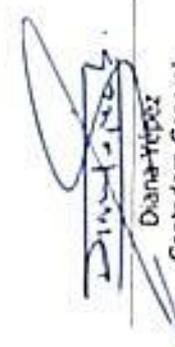
Dr. Fabricio Vega  
Gerente General

Diana Yépez  
Contadora General

**RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Aportes futuras capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,400,000	1,237,940	62,348	(466,710)	3,233,578
Aporte de acreencias	-	367,985	-	-	367,985
Absorción de pérdidas	-	(1,166,743)	-	1,166,743	-
Transferencia a reserva legal	-	-	7,730	(7,730)	-
Ganancia actuarial	-	-	-	22,304	22,304
Utilidad del ejercicio	-	-	-	178,237	178,237
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,400,000	439,182	70,078	892,844	3,802,104
Aporte capital social	439,000	(439,000)	-	-	-
Aporte futura capitalización	-	120,000	-	-	120,000
Transferencia a reserva legal	-	-	17,824	(17,824)	-
Ganancia actuarial	-	-	-	8,839	8,839
Utilidad del ejercicio	-	-	-	254,284	254,284
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,839,000	120,182	87,902	1,138,143	4,185,227

Ver notas a los estados financieros


Dr. Fabricio Vega  
Gerente General

Diana López  
Contadora General

**RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en U.S. dólares)

	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Recibido de clientes		11,089,336	9,848,137
Pagos a proveedores y a empleados		(11,602,974)	(9,455,278)
Interés pagado		(26,740)	(60,375)
Interés ganado		1,630	820
Flujo neto de efectivo utilizado en / proveniente de actividades de operación		<u>(538,748)</u>	<u>333,304</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de propiedad, vehículos y equipos y total Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(145,936)</u>	<u>(189,620)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Obligaciones financieras y Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de financiamiento		<u>394,875</u>	<u>(327,965)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>			
Disminución neto en efectivo y bancos		(289,809)	(184,281)
Saldos al comienzo del año		<u>472,094</u>	<u>656,375</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>3</b>	<u>182,285</u>	<u>472,094</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>			
Compensación de cuentas por pagar		<u>-</u>	<u>367,985</u>

Ver notas a los estados financieros

Dr. Fabricio Vega  
Gerente GeneralDiana Yépez  
Contadora General

## **RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

RODDOME PHARMACEUTICAL S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana. Se constituyó en la ciudad de Quito el 25 de noviembre de 1992 bajo el nombre de PRODDIET S.A. y fue inscrita el 7 de enero en el Registro Mercantil. El 21 de mayo de 1999 cambió su denominación a Roddome Pharmaceutical S.A.

El objeto social principal de la compañía es el de recibir licencias de productos de toda índole y otorgar derechos de comercialización de los mismos, 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 y demás servicios relacionados con su objeto social.

#### **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 Roddome Pharmaceutical S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, 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.

##### **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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas o modificaciones, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

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>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas	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

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y 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 supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas 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 para cuentas dudosas de deudores comerciales.-** La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales 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.

**Deterioro de propiedad, vehículos y equipo.-** La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, vehículos y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

**Activos por impuesto a la renta diferido.-** Los activos 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.

**Vida útil y valor residual de activos.-** La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. La gerencia estima que la vida útil y valor residual de los activos es razonable en base al uso estimado de los mismos y cualquier cambio prospectivo en estos importes no sería significativo.

## 2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo.

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

## 2.4 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 todos los costos de terminación y los costos necesarios para su venta.

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.

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

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta y registrada en los resultados del ejercicio.

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.

## 2.5 PROPIEDAD, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

**Reconocimiento.-** Se reconoce como propiedad, vehículos y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de la propiedad, vehículos y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, vehículos y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan propiedades, vehículos y equipos se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de propiedad, vehículos y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, vehículos y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de la propiedad, vehículos y equipos.

**Método de depreciación, vida útil y valor residual.-** El costo de la propiedad, vehículos y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<b>Grupo de activos</b>	<b>Vida útil (en años)</b>
Edificios	20
Adecuaciones e instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

**Baja de la propiedad, vehículos y equipos.-** La propiedad, vehículos y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, vehículos y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.-** Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## 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 periodo 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 periodo 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 periodo, 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.

**Devoluciones.-** Las provisiones por devoluciones derivado de la venta de bienes son medidas de acuerdo a la mejor estimación de los desembolsos que la Compañía incurrirá para cancelar la obligación. Estas provisiones son reconocidas a la fecha de la venta de los productos correspondientes contra los ingresos ordinarios y como contrapartida el pasivo provisión por devoluciones.

## 2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias y pérdidas actuariales de los planes de beneficios definidos pueden reconocerse en "otro resultado integral" en el ejercicio que se produce.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.-** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones.-** La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## 2.9 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, 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 prestación de servicios.-** Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en función a lo cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los que tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

**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. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su 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 valuados al 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.

**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 y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen 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, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

**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 (expira la acción de cobro); 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 mismo; 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 receptores.

Si se trata de cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar, éstas se dan de baja cuando han expirado los derechos de cobro de las mismas, se ha declarado la quiebra legal del cliente o cuando no se espere obtener ningún beneficio económico.

## 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 sustancia 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 del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**Préstamos.**- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**Cuentas por pagar comerciales, documentos y otras cuentas por pagar.**- Las cuentas por pagar comerciales, documentos 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 el pago de bienes y servicios es de 150 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 remplazado 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:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,225	100
Bancos	181,060	172,583
Inversión (1)	-	299,411
Total	<u>182,285</u>	<u>472,094</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, constituye una inversión en el Banco del Pichincha a 6 días plazo, con una tasa del 1.25%.

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 y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior relacionados (Nota 18)	209,645	-
Clientes varios	5,482,572	3,923,245
Estimación de cuentas incobrables	<u>(211,125)</u>	<u>(157,794)</u>
Subtotal	<u>5,481,092</u>	<u>3,765,451</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores del exterior (Notas 18)	-	1,057,479
Anticipo proveedores locales	19,751	319
Compañías relacionadas (Nota 18)	17,008	1,092
Empleados	565	53,795
Otras	<u>32,767</u>	<u>34,779</u>
Subtotal	<u>70,091</u>	<u>1,147,464</u>
Total	<u>5,551,183</u>	<u>4,912,915</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días a clientes nacionales contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, están sujetas a descuento por pronto pago del 2% a clientes que paguen a los 30 días y para distribuidores 2.5%.

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.

El movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	157,794	118,432
Estimación	<u>53,331</u>	<u>39,362</u>
Saldos al final del año	<u>211,125</u>	<u>157,794</u>

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	3,432,877	2,879,439
De 1 a 90 días	1,385,431	716,294
De 91 a 180 días	509,145	160,560
De 181 a 360 días	185,571	106,352
Más de 361 días	179,193	60,600
	<u>5,692,217</u>	<u>3,923,245</u>

## 5. 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	4,523,516	4,637,507
Importaciones en tránsito	908,278	553,909
Provisión de inventarios por valor neto	<u>(208,476)</u>	<u>(123,553)</u>
Total	<u>5,223,318</u>	<u>5,067,863</u>

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	123,553	63,877
Estimación	296,256	123,553
Castigos (bajas)	<u>(211,333)</u>	<u>(63,877)</u>
SalDOS al final del año	<u>208,476</u>	<u>123,553</u>

## 6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros y total	<u>34,644</u>	<u>23,693</u>

## 7. PROPIEDAD, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Un resumen de la propiedad, vehículos y equipos es el siguiente:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,257,866	1,034,272
Depreciación acumulada	<u>(283,629)</u>	<u>(199,274)</u>
Total	<u>974,237</u>	<u>834,998</u>
CLASIFICACIÓN:		
Edificios	611,695	525,444
Adecuaciones	104,278	116,618
Maquinaria y equipo	17,377	22,028
Vehículos	148,085	99,778
Muebles y enseres	27,743	29,304
Equipo de oficina	13,346	2,660
Equipo de computación	<u>51,713</u>	<u>39,166</u>
Total	<u>974,237</u>	<u>834,998</u>

Los movimientos de la propiedad, muebles y equipo son como sigue:

	Edificios	Adecuaciones e instalaciones	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Total
<b>COSTO:</b>							
Saldos al 31 de diciembre del 2013	563,311	21,823	62,554	96,873	57,865	49,109	851,535
Adiciones	-	103,122	-	52,463	-	34,035	189,620
Ajustes / Bajas	-	-	-	-	(1,047)	(5,836)	(6,883)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	563,311	124,945	62,554	149,336	56,818	77,308	1,034,272
Aporte de Capital	120,000	-	-	-	-	-	120,000
Adiciones	-	-	-	89,731	14,172	42,033	145,936
Ajustes / Bajas	-	(1,543)	(13,059)	-	(11,360)	(16,380)	(42,342)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	683,311	123,402	49,495	239,067	59,630	102,961	1,257,866
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</b>							
Saldos al 31 de diciembre del 2013	9,701	3,682	34,271	22,866	20,930	23,583	115,033
Ajustes / Bajas	-	-	-	-	(321)	(4,928)	(5,249)
Gasto por depreciación	28,166	4,645	6,255	26,692	4,245	19,487	89,490
Saldos al 31 de diciembre del 2014	37,867	8,327	40,526	49,558	24,854	38,142	199,274
Ajustes / Bajas	-	(1,543)	(13,059)	-	(11,360)	(16,136)	(42,098)
Gasto por depreciación	33,749	12,340	4,651	41,424	5,047	29,242	126,453
Saldos al 31 de diciembre del 2015	71,616	19,124	32,118	90,982	18,541	51,248	283,629
<b>Saldos netos:</b>							
Al 31 de diciembre del 2014	525,444	116,618	22,028	99,778	31,964	39,166	834,998
Al 31 de diciembre del 2015	611,695	104,278	17,377	148,085	41,089	51,713	974,237

## 8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Institución financiera (1) y total	<u>540,955</u>	<u>146,080</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, constituye una obligación con el Banco Balcondex cuyo aval es el Banco Internacional, para financiar capital de trabajo, el plazo es de 120 días, a una tasa de interés del 2.26%, pagaderos al vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2014, constituye una obligación con el Banco Internacional para financiar capital de trabajo, el plazo es de un año, a una tasa de interés del 9.76%.

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

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

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores relacionados del exterior (Nota 18)	5,798,844	6,277,693
Proveedores locales	<u>360,858</u>	<u>152,759</u>
Subtotal	<u>6,159,702</u>	<u>6,430,452</u>
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (Nota 18)	130,489	109,790
Empleados	89,507	22,067
Obligaciones con el IESS	55,103	56,210
Provisión Proveedores	58,674	-
Provisión devolución de producto	65,000	65,000
Otras	<u>6,222</u>	<u>37,634</u>
Subtotal	<u>404,995</u>	<u>290,701</u>
Total	<u>6,564,697</u>	<u>6,721,153</u>

## 10. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

**Activos y pasivos por impuestos corrientes.**- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Retenciones fuente IVA y total	<u>4,681</u>	<u>13</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la salida de divisas	316,092	313,885
Impuesto a la renta por pagar	94,763	11,642
Retenciones en la fuente IVA	9,256	16,481
Retenciones en fuente renta	<u>11,327</u>	<u>10,943</u>
Subtotal	<u>431,438</u>	<u>352,951</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:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	381,003	299,272
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(4,818)
Deducciones Adicionales	(42,177)	-
Renta exenta	-	(17,640)
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	2,646
Gastos no deducibles	<u>587,352</u>	<u>396,878</u>
Utilidad gravable	<u>926,178</u>	<u>676,338</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>203,759</u>	<u>148,794</u>
Anticipo calculado impuesto a renta (2)	<u>99,556</u>	<u>112,598</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>(203,759)</u>	<u>(148,794)</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>77,040</u>	<u>27,759</u>
Total	<u>(126,719)</u>	<u>(121,035)</u>

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos 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 99,556, el impuesto a la renta causado es mayor; en consecuencia, la Compañía registró USD 203,759 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:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	11,642	(49,342)
Pagos efectuados de anticipo impuesto a la renta	(11,746)	-
Provisión del año	203,759	148,794
Impuestos anticipados	(97,250)	(87,810)
Pagos efectuados impuesto del ejercicio anterior	<u>(11,642)</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>94,763</u>	<u>11,642</u>

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

	2014		2015		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	
(en U.S. dólares)					
<b>Activos por impuestos diferidos</b>					
Cuentas por cobrar	317	300	617	617	1,234
Deterioro de inventarios	14,053	27,429	41,482	4,383	45,865
Jubilación patronal	15,249	30	15,279	2,500	17,779
Impuesto salida divisas	-	-	-	69,540	69,540
<b>Total</b>	<b>29,619</b>	<b>27,759</b>	<b>57,378</b>	<b>77,040</b>	<b>134,418</b>

**Precios de Transferencia.-** Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2016. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

#### **Reformas Tributarias**

Con fecha 19 de diciembre del 2014 en el Suplemento del RO No. 405 se publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, a la Ley de Minería, a la Ley Orgánica de Discapacidades que rigen a partir de enero del 2015.

Las reformas principales se relacionan con los siguientes aspectos:

- Para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares residentes establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición se modifica la tarifa impositiva de impuesto a la renta. La tarifa será entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Para efectos tributarios se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Para los contribuyentes que revaluaron sus activos fijos la depreciación correspondiente no será deducible.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades que no tengan establecimiento permanente o representación en el Ecuador.
- Se establecen límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se extiende a 10 años el período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados

como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

- Se establecen condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal que se originaron en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	82,656	93,091
Participación a trabajadores	<u>67,236</u>	<u>52,813</u>
Total	<u>149,892</u>	<u>145,904</u>

**Participación a Trabajadores.-** De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

## 12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación patronal.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Provisión por desahucio.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	160,712	155,179
Provisión por desahucio	<u>71,845</u>	<u>45,583</u>
Total	<u>232,557</u>	<u>200,762</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	2015		
	Jubilación patronal	Provisión por desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos al inicio del año	155,179	45,583	200,762
Costos de periodo anterior	-	19,227	19,227
Costos del periodo corriente	40,599	10,246	50,845
Costo financiero	10,149	2,919	13,068
Ganancia actuarial	(15,024)	6,185	(8,839)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(30,191)	-	(30,191)
Beneficios pagados	-	(12,315)	(12,315)
Saldos al fin del año	160,712	71,845	232,557

	2014		
	Jubilación patronal	Provisión por desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos al inicio del año	137,286	41,924	179,210
Costos del periodo corriente	41,947	10,618	52,565
Costo financiero	9,610	2,884	12,494
Ganancia actuarial	(16,024)	(6,279)	(22,303)
Efecto de salidas y liquidaciones	(17,640)	-	(17,640)
Beneficios pagados	-	(3,564)	(3,564)
Saldos al fin del año	155,179	45,583	200,762

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2015	%	2014
Tasa(s) de descuento	6.31		6.54
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

### **13. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

La Gerencia General revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

#### **Riesgo de crédito**

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. 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.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

#### **Riesgo de tasa de interés**

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con la obligación que la Compañía mantiene con una institución del sistema financiero, a una tasa de interés fijo.

#### **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 periodo de doce meses.

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

La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados 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 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

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

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	182,285	472,094
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>5,551,183</u>	<u>4,912,915</u>
Total activos financieros	<u>5,733,468</u>	<u>5,385,009</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 8)	540,955	146,080
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>6,564,697</u>	<u>6,721,153</u>
Total pasivos financieros	<u>7,105,652</u>	<u>6,867,233</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.

## 14. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

El 1 de enero del año 2014 los accionistas autorizan el aumento del capital en USD 439,000 mediante compensación de créditos, por lo que al 31 de diciembre del 2015 el capital de la Compañía es de USD 2,839,000 que corresponden a dos millones ochocientos treinta y nueve mil acciones con un valor nominal de un dólar (USD 1,00).

### 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.

### APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Ley de Compañías faculta a las entidades sujetas a su control a realizar aumentos a su capital que pueden provenir de numerario, especies, sean estas bienes muebles o inmuebles que correspondan a la actividad de la compañía, capitalización de reservas, o compensación de créditos. Estos aportes deben ser capitalizados en un plazo no mayor a doce meses a partir de su constitución.

## 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. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	934,375	(425,179)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(41,531)	(41,531)
Transferencia reserva legal	(17,824)	(7,730)
Otro resultado integral	8,839	22,304
Absorción de pérdidas	-	1,166,743
Utilidad del ejercicio	<u>254,284</u>	<u>178,237</u>
Total	<u>1,138,143</u>	<u>892,844</u>

Las siguientes partidas surgen 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 adopción por primera vez de 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; sólo 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.

## 15. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios es como sigue:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	12,809,482	10,383,293
Ingresos varios	79,016	176,844
Intereses ganados	<u>1,630</u>	<u>820</u>
Total	<u>12,890,128</u>	<u>10,560,957</u>

## 16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	6,052,648	4,301,467
Gastos de administración	2,009,889	2,042,922
Gasto de ventas	<u>4,400,052</u>	<u>3,856,921</u>
Total	<u>12,462,589</u>	<u>10,201,310</u>

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

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	6,052,648	4,301,467
Gasto por beneficios a los empleados (1)	2,701,955	2,663,324
Reuniones de ciclo	33,157	38,004
Selección personal	9,727	2,826
Depreciaciones	126,453	89,568
Arrendos	64,717	102,287
Seguros	72,210	45,004
Transporte	511,521	463,799
Gastos oficina	231,998	204,490
Viaje	493,716	475,225
Mercadería deteriorada	301,987	153,503
Estimación cartera incobrable	53,331	38,000
Honorarios profesionales	847	-
Servicios prestados por terceros	148,487	167,963
Promoción y publicidad	1,250,316	1,000,082
Servicios públicos	80,699	80,708
Impuestos y contribuciones	36,296	24,447
Otros gastos	<u>292,524</u>	<u>350,613</u>
Total	<u>12,462,589</u>	<u>10,201,310</u>

**(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.-** El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Aporte patronal	216,781	221,993
Sueldos	1,297,386	1,366,876
Premios	62,776	52,710
Comisiones	332,810	354,257
Bonificaciones	5,100	19,695
Participación trabajadores	67,236	52,813
Décimo tercer sueldo	151,398	152,778
Décimo cuarto sueldo	31,670	31,106
Fondo de reserva	120,552	120,450
Vacaciones	81,792	27,999
Bonificación por desahucio	41,042	10,618
Jubilación patronal	40,599	41,947
Seguro de salud	70,967	59,851
Dotaciones al personal	41,979	26,443
Alimentación	27,786	23,512
Bonificación plan auto	24,571	17,809
Bonificación por despido intempestivo	87,510	82,467
<b>Total</b>	<b>2,701,955</b>	<b>2,663,324</b>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 91 y 82 empleados respectivamente.

## 17. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Intereses pagados	26,740	43,020
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	13,068	12,494
Gastos bancarios	6,484	4,861
<b>Total</b>	<b>46,292</b>	<b>60,375</b>

## 18. 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 a su objeto y condiciones.

### (a) Accionistas

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

Nombre del accionista	Número de acciones	% Participación
Pharma Perspectives S.A.	2,810,610	99
Allophane Holdings S.A.	28,390	1
<b>Total</b>	<b>2,839,000</b>	<b>100</b>

**(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:

	Naturaleza	Origen	2015 (en U.S. dólares)	2014
<b>Ventas</b>				
Genetia Pharmactive S.A.	Administración	Local	-	3,245,079
C.I Procaps S.A.			<u>209,645</u>	<u>-</u>
<b>Ingresos por regalías</b>				
Genetia Pharmactive S.A.	Administración	Local	<u>-</u>	<u>121,052</u>
<b>Compras</b>				
Genetia Pharmactive S.A.	Administración	Local	-	31,247
C.I Procaps S.A.	Administración	Exterior	<u>5,079,377</u>	<u>9,631,826</u>
<b>Gastos administrativo (Servicios recibidos):</b>				
Operacionales:				
Dr. Fabricio Vega	Administración	Local	173,312	163,910
Juan Carlos Cabas	Administración	Local	-	152,441
Sr. Gary Rodriguez	Administración	Local	40,916	-
Genetia Pharmactive S.A.	Administración	Local	<u>-</u>	<u>121</u>
<b>Cuentas por cobrar (Nota 4)</b>				
C.I. Procaps S.A.	Administración	Exterior	<u>209,645</u>	<u>-</u>
<b>Otras cuentas por cobrar (Nota 4)</b>				
Genetia Pharmactive S.A. (1)	Administración	Local	17,008	1,092
C.I Procaps S.A.	Administración	Exterior	<u>-</u>	<u>1,057,479</u>
<b>Cuentas por pagar (Nota 9)</b>				
C.I. Procaps S.A.	Administración	Exterior	<u>5,798,844</u>	<u>6,277,693</u>
<b>Otras cuentas por pagar (Nota 9)</b>				
Genetia Pharmactive S.A.	Administración	Local	<u>130,489</u>	<u>109,790</u>
<b>Aportes futura capitalización</b>				
Pharma Perspective S.A.	Capital	Exterior	<u>120,000</u>	<u>439,000</u>

(1) Las cuentas por cobrar a la compañía relacionada tiene una antigüedad de máximo 120 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) Administración y dirección**

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

**(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como sigue:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	270,514	212,010
Otros beneficios	94,966	100,794
Honorarios	-	3,547
Total	<u>365,480</u>	<u>316,351</u>

La compensación del ejecutivo clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

**19. CONTINGENCIAS**

Durante el año que terminó el 31 de diciembre del 2015, Roddome Pharmaceutical S.A., no tiene ningún litigio iniciado en su contra.

**20. RECLASIFICACIONES**

Al 31 de diciembre del 2014 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados (marzo 31 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de Roddome Pharmaceutical S.A. el 31 de marzo del 2016 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.