

RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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. comprende los estados de situación financiera, el estado de resultado integral, 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 se han preparado bajo el criterio del costo histórico, el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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:

<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 (1)	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	
NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

(1) Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

El IASB en las Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 emitió una enmienda a la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, acerca de la tasa de descuento a ser utilizada en las obligaciones de beneficios posteriores al empleo (jubilación patronal, desahucio; y, otros beneficios posteriores al empleo).

Las enmiendas a la NIC 19 aclaran que los bonos corporativos de alta calidad usados para estimar la tasa de descuento para los beneficios posteriores al empleo deben ser emitidos en la misma moneda en que se paguen los beneficios y no a nivel de país como se establecía en la norma antes de ser modificada. Esas enmiendas resultarían en que la profundidad o amplitud del mercado para los bonos corporativos de alta calidad sea valorada a nivel de la moneda.

En Ecuador, la moneda de curso legal es el dólar de los Estados Unidos de América y es en la cual se pagarán los beneficios posteriores al empleo. La norma nos dice que debemos identificar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, en el país no existe ese mercado, pero sí en los Estados Unidos de América, por lo que, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad de los Estados Unidos de América y no puede tomarse de referencia a otro tipo de tasas de rendimiento.

Las enmiendas aplican a partir del comienzo del primer período comparativo presentado en los estados financieros en los cuales las enmiendas son aplicadas por primera vez. Cualquier ajuste inicial que surja debe ser reconocido en ganancias retenidas al comienzo de ese período. Por lo tanto la enmienda debe ser aplicada de forma retrospectiva es decir al 1 de enero de 2015 (31 diciembre 2014).

La Compañía ha aplicado esta modificación de forma retrospectiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a otros resultados integrales y utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 (Ver nota 12).

<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 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.

Obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

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 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:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
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 período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, 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 ACTIVOS INTANGIBLES

Reconocimiento.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

La amortización de los activos intangibles es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

2.7 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES

Al final de cada período, Roddome Pharmaceutical S.A., evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

En los casos que aplique, los activos intangibles con una vida útil indefinida son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicio de que podría haberse deteriorado su valor.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.8 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 impositivos 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 (impositivos 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 impositivos.

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 reconozca 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.

2.9 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.

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.

2.10 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 (actuário).

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.

2.11 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 períodos 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 período 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.

2.12 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. En general este costo no difiere sustancialmente del valor razonable.

2.13 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.

2.14 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 perceptores.

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.

2.15 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:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Caja	-	1,225
Bancos	31,008	181,060
Total	31,008	182,285

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior relacionados (Nota 19)	209,645	209,645
Clientes varios	4,681,835	5,482,572
Estimación de cuentas incobrables	(225,478)	(211,125)
Subtotal	4,666,002	5,481,092
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores locales	46,503	19,751
Compañías relacionadas (Nota 19)	39,801	17,008
Empleados	1,027	565
Otras	44,770	32,767
Subtotal	132,101	70,091
Total	4,798,103	5,551,183

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	211,125	157,794
Estimación	<u>14,353</u>	<u>53,331</u>
Saldos al final del año	<u>225,478</u>	<u>211,125</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	2,738,778	3,432,877
De 1 a 90 días	1,081,174	1,385,431
De 91 a 180 días	146,748	509,145
De 181 a 360 días	300,955	185,571
Más de 361 días	<u>623,825</u>	<u>179,193</u>
	<u>4,891,480</u>	<u>5,692,217</u>

5. INVENTARIOS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios productos terminados	5,380,333	4,523,516
Importaciones en tránsito	749,997	908,278
Provisión de inventarios por valor neto	<u>(442,907)</u>	<u>(208,476)</u>
Total	<u>5,687,423</u>	<u>5,223,318</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	208,476	123,553
Estimación	1,129,437	296,256
Castigos (bajas)	<u>(895,006)</u>	<u>(211,333)</u>
Saldos al final del año	<u>442,907</u>	<u>208,476</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros y total	<u>38,715</u>	<u>34,644</u>

7. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,264,066	1,257,866
Depreciación acumulada	<u>(387,480)</u>	<u>(283,629)</u>
Total	<u>876,586</u>	<u>974,237</u>
CLASIFICACIÓN:		
Edificios	577,530	611,695
Adecuaciones	101,988	104,278
Maquinaria y equipo	13,927	17,377
Vehículos	98,660	148,085
Muebles y enseres	25,513	27,743
Equipo de oficina	12,346	13,346
Equipo de computación	<u>46,622</u>	<u>51,713</u>
Total	<u>876,586</u>	<u>974,237</u>

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

	Edificios	Adecuaciones e instalaciones	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Total
COSTO:							
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
Adiciones	-	10,982	-	-	2,375	26,537	39,894
Ajustes / Bajas	-	-	-	-	(153)	(1,901)	(2,054)
Ventas	-	-	-	(31,640)	-	-	(31,640)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	683,311	134,384	49,495	207,427	61,852	127,597	1,264,066
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:							
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
Ajustes / Bajas	-	-	-	-	(113)	(1,297)	(1,410)
Ventas	-	-	-	(24,207)	-	-	(24,207)
Gasto por depreciación	34,165	13,272	3,450	41,992	5,565	31,024	129,468
Saldos al 31 de diciembre del 2016	105,781	32,396	35,568	108,767	23,993	80,975	387,480
Saldos netos:							
Al 31 de diciembre del 2015	611,695	104,278	17,377	148,085	41,089	51,713	974,237
Al 31 de diciembre del 2016	577,530	101,988	13,927	98,660	37,859	46,622	876,586

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Instituciones financieras y total	<u>505,944</u>	<u>540,955</u>

Al 31 de diciembre del 2016, constituyen dos obligaciones que la compañía mantiene con el Banco Internacional bajo las siguientes condiciones:

No. OPERACIÓN	SALDO	TASA DE INTERÉS	INICIO	VENCIMIENTO
346933	367,940	8,95%	1-ago.-2016	27-jul.-2017
348399	138,004	8,95%	24-nov.-2016	19-nov.-2017

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.

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores relacionados del exterior (Nota 19)	4,591,405	5,798,844
Proveedores no relacionados del exterior	36,043	-
Proveedores locales	585,084	360,858
Subtotal	<u>5,212,532</u>	<u>6,159,702</u>
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (Nota 19)	71,553	130,489
Empleados	47,611	89,507
Obligaciones con el IESS	59,696	55,103
Gastos devengados	133,387	58,674
Provisión devolución de producto	-	65,000
Otras	13,367	6,222
Subtotal	<u>325,614</u>	<u>404,995</u>
Total	<u>5,538,146</u>	<u>6,564,697</u>

10. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente renta	16,361	-
Retenciones fuente IVA y total	-	4,681
Total	<u>16,361</u>	<u>4,681</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la salida de divisas	234,400	316,092
Impuesto a la renta por pagar	-	94,763
Retenciones en la fuente IVA	13,706	9,256
Retenciones en fuente renta	11,388	11,327
Contribución solidaria	676	-
Total	<u>260,170</u>	<u>431,438</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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos restablecidos	-	369,004
Ajustes NIC 19	-	12,000
Pérdida / utilidad antes de impuesto a la renta	(1,868,217)	381,004
Deducciones Adicionales	-	(42,177)
Renta exenta	(20,143)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	358	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	2,968	-
Gastos no deducibles	1,986,212	587,352
Utilidad gravable	<u>101,178</u>	<u>926,178</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>22,259</u>	<u>203,759</u>
Anticipo calculado impuesto a renta (2)	<u>111,794</u>	<u>99,556</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	(111,794)	(203,759)
Impuesto a la renta diferido	<u>14,590</u>	<u>77,040</u>
Total	<u>(97,204)</u>	<u>(126,719)</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 111,794 y el impuesto a la renta causado es de USD 22,259; en consecuencia, la Compañía registró USD 111,794 en resultados como impuesto a la renta del ejercicio.

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	94,763	11,642
Pagos efectuados de anticipo impuesto a la renta	(14,544)	(11,746)
Provisión del año	111,794	203,759
Impuestos anticipados	(113,611)	(97,250)
Pagos efectuados impuesto del ejercicio anterior	(94,763)	(11,642)
Saldos al final del año	<u>(16,361)</u>	<u>94,763</u>

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

	<u>2015</u>		<u>2016</u>	
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados
				Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)			
Activos por impuestos diferidos				
Cuentas por cobrar	617	617	1,234	(1,234)
Deterioro de inventarios	41,482	4,383	45,865	51,575
Jubilación patronal	15,279	2,500	17,779	(17,779)
Impuesto salida divisas	-	69,540	69,540	(17,972)
Total	<u>57,378</u>	<u>77,040</u>	<u>134,418</u>	<u>14,590</u>

Precios de Transferencia. De acuerdo al Estudio de Precios de Transferencia al 31 de diciembre del 2016 preparado por la Compañía no se muestran ajustes.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	111,637	82,656
Participación a trabajadores	-	67,236
Total	<u>111,637</u>	<u>149,892</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.

	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	67,236	52,813
Provisión del año	-	67,236
Pagos efectuados	<u>(67,236)</u>	<u>(52,813)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>67,236</u>

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.

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:

	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Jubilación patronal	306,575	216,315
Desahucio	<u>123,007</u>	<u>97,684</u>
Total	<u>429,582</u>	<u>313,999</u>

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

	<u>2016</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	216,315	97,684	313,999
Costo laboral por servicios actuales	58,567	24,922	83,489
Interés neto (costo financiero)	9,431	4,259	13,690
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	9,350	3,926	13,276
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	33,055	4,075	37,130
Beneficios pagados	-	(11,859)	(11,859)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(20,143)	-	(20,143)
Saldos al fin del año	<u>306,575</u>	<u>123,007</u>	<u>429,582</u>

	<u>2015</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	224,814	64,845	289,659
Costo laboral por servicios actuales	60,999	15,433	76,432
Interés neto (costo financiero)	9,330	2,692	12,022
Ganancia actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(7,211)	(3,369)	(10,580)
Ganancia / Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(27,963)	10,250	(17,713)
Beneficios pagados	-	(12,315)	(12,315)
Costo de servicios pasados	-	20,148	20,148
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(43,654)	-	(43,654)
Saldos al fin del año	<u>216,315</u>	<u>97,684</u>	<u>313,999</u>

La Compañía por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2016 han sido restablecidos. Los saldos restablecidos se detallan seguidamente:

Balance de Situación	<u>1/1/2015</u>	<u>1/1/15</u> <u>Restablecido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/15</u> <u>Restablecido</u>
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	179,209	179,209	200,762	289,659
Costo laboral por servicios actuales	52,564	52,564	50,844	76,432
Interés neto (costo financiero)	12,494	12,494	13,068	12,021
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	13,158	102,055	7,662	(10,579)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(35,461)	(35,461)	(16,501)	(17,713)
(Beneficios pagados)	(3,563)	(3,563)	(12,315)	(12,315)
Costo de servicios pasados	-	-	19,227	20,149
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(17,639)	(17,639)	(30,191)	(43,655)
Obligación por Beneficios Definidos al final del período	200,762	289,659	232,556	313,999

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 período 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.14	4.36
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 período 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.

Al 31 de diciembre de 2016, 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	31,008	182,285
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>4,798,103</u>	<u>5,551,183</u>
Total activos financieros	<u>4,829,111</u>	<u>5,733,468</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 8)	505,944	540,955
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>5,538,146</u>	<u>6,564,697</u>
Total pasivos financieros	<u>6,044,090</u>	<u>7,105,652</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

Con fecha 12 de diciembre del 2016 se incrementa el capital en USD 2,814,000 mediante compensación de créditos, por lo que al 31 de diciembre del 2016 el capital de la Compañía es de USD 5,653,000 dividido en cinco millones seiscientos cincuenta y tres mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América de valor nominal cada una (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 estos 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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	1,053,470	829,009
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	41,531	41,531
Transferencia reserva legal	(25,426)	(17,824)
Pérdida / Utilidad del ejercicio	(1,965,421)	242,285
Total	(895,846)	1,095,001

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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	10,675,541	12,809,482
Ingresos varios	93,242	92,480
Intereses ganados	327	1,630
Total	10,769,110	12,903,592

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	4,600,317	6,052,648
Gastos de administración	2,393,062	2,036,398
Gasto de ventas	5,568,712	4,400,052
Total	12,562,091	12,489,098

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	4,600,317	6,052,648
Gasto por beneficios a los empleados (1)	2,856,230	2,728,464
Reuniones de ciclo	13,632	33,157
Selección personal	13,334	9,727
Depreciaciones	130,815	126,453
Arriendos	71,099	64,717
Seguros	71,685	72,210
Transporte	569,533	511,521
Gastos oficina	297,919	231,998
Viaje	583,301	493,716
Mercadería deteriorada	1,039,341	301,987
Estimación cartera incobrable	14,353	53,331
Honorarios profesionales	11,694	847
Servicios prestados por terceros	184,185	148,487
Promoción y publicidad	1,593,594	1,250,316
Servicios públicos	107,677	80,699
Impuestos y contribuciones	68,732	36,296
Convenciones	32,620	-
Otros gastos	302,030	292,524
Total	12,562,091	12,489,098

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Aporte patronal	242,547	216,781
Sueldos	1,517,084	1,297,386
Premios	68,759	62,776
Comisiones	282,603	332,810
Bonificaciones	15,603	5,100
Participación trabajadores	-	67,236
Décimo tercer sueldo	165,192	151,398
Décimo cuarto sueldo	31,744	31,670
Fondo de reserva	126,154	120,552
Vacaciones	87,056	81,792
Bonificación por desahucio	23,747	47,151
Jubilación patronal	58,567	60,999
Seguro de salud	78,734	70,967
Dotaciones al personal	35,983	41,979
Alimentación	32,940	27,786
Bonificación plan auto	36,092	24,571
Bonificación por despido intempestivo	53,425	87,510
Total	2,856,230	2,728,464

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 95 y 91 empleados respectivamente.

17. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses pagados	30,311	26,740
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	13,690	12,022
Gastos bancarios	<u>35,840</u>	<u>6,484</u>
Total	<u>79,841</u>	<u>45,246</u>

18. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad / (pérdida) neta en la venta de activos fijos	<u>4,605</u>	<u>(244)</u>

19. 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 2016 se detallan seguidamente:

Nombre del accionista	Número de acciones	% Participación
Pharma Perspectives S.A.	2,930,610	52
Allophane Holdings S.A.	<u>2,722,390</u>	<u>48</u>
Total	<u>5,653,000</u>	<u>100</u>

(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>
Ventas				
C.I. Procaps S.A.	Administración	Exterior	-	209,645
Compras				
C.I. Procaps S.A.	Administración	Exterior	10,112,642	5,079,377
Préstamos recibidos				
Genetia Pharmactive S.A. (1)	Administración	Local	57,000	-
Cuentas por cobrar (Nota 4)				
C.I. Procaps S.A.	Administración	Exterior	209,645	209,645
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)				
Genetia Pharmactive S.A. (1)	Administración	Local	39,801	17,008
Cuentas por pagar (Nota 9)				
C.I. Procaps S.A.	Administración	Exterior	4,591,405	5,798,844
Otras cuentas por pagar (Nota 9)				
Genetia Pharmactive S.A.	Administración	Local	71,533	130,489
Aportes futura capitalización				
Pharma Perspective S.A.	Capital	Exterior	-	120,000
Aportes capital social				
Allophane Holdings S.A.	Capital	Exterior	2,694,000	-

(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 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	353,404	270,514
Otros beneficios	186,289	94,966
Total	<u>539,693</u>	<u>365,480</u>

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

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados (septiembre 29 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. 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 Roddome Pharmaceutical S.A. el 29 de septiembre 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.