

SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO.

SUMELAB CIA. LTDA.

Estados Financieros al 31 de Diciembre de

2015 y 2014 conjuntamente

con el Informe de Auditoría



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.** (Compañía constituida en la República del Ecuador), que comprenden los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados del periodo y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los socios y el rendimiento financiero reflejado por los estados de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan

(Continúa en la siguiente página...)

Av. 12 de Octubre N24-528 y Cordero
World Trade Center, Torre B, Piso 2
T. +593-2 255-7173/4/8
info@aena.ws · www.aena.ws

A los Socios de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.**:

(Continuación...)

distorciones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos:

7. Conforme se explica en la nota a los estados financieros N° 1 literal b, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, existen ciertos aspectos financieros que deben ser considerados por la Compañía. La Administración de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.** continúa tomando medidas pertinentes con el propósito de seguir mejorando los principales indicadores financieros de la misma.
8. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existe una cuenta por cobrar a la compañía relacionada **FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.**; la mencionada Compañía al cierre del año 2015 vendió las farmacias a un tercero. La Administración de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.**, considera que esta cuenta por cobrar es recuperable (ver nota a los estados financieros N° 10); adicionalmente, en el último trimestre del año 2015 **FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.** devolvió producto a la Compañía,

(Continúa en la siguiente página...)

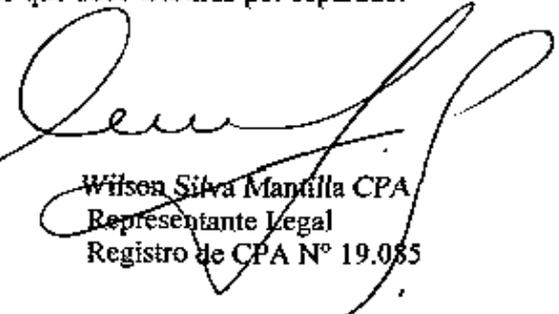
A los Socios de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.:**

(Continuación...)

el mismo que de acuerdo con la Administración de la Compañía es realizable y no requiere provisión para posible deterioro; el valor que le reconocerá la Compañía por esta devolución está por definirse. (Ver nota a los estados financieros N° 11).

9. En el año 2015, la Compañía basada en una promesa de compra – venta registró como propiedad de inversión un terreno por US\$450.000 cuya propiedad legal le pertenece a una accionista de la compañía relacionada FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A., valor que a su vez fue compensado con cuentas por cobrar a la mencionada empresa, (ver nota a los estados financieros N° 14).
10. Dentro de los aspectos importantes de la economía ecuatoriana, desde el mes de *septiembre del año 2014 el precio del barril del petróleo que produce el Ecuador* comenzó a bajar y es así que al cierre de ese mes se cotizaba en aproximadamente US\$94 y a la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría externa (31 de marzo de 2016) el precio del barril se cotizaba en aproximadamente US\$38. Considerando que la exportación del petróleo es uno de los principales rubros que generan divisas para la economía ecuatoriana, la mencionada baja, está afectando el nivel de las actividades económicas de las empresas que operan en nuestro país. El Gobierno Ecuatoriano está tomando las medidas necesarias a fin de tratar de minimizar el impacto de la situación señalada en este párrafo.
11. De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, el auditor externo debe emitir su opinión sobre el nivel de cumplimiento de la Compañía como agente de percepción y retención, dicha opinión va adjunta al Informe de Cumplimiento Tributario, el mismo que debe emitirse por separado.


AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221

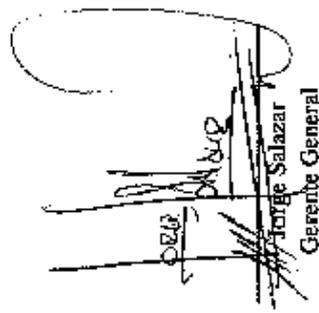

Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

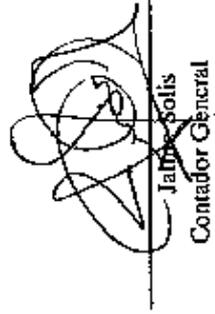
Quito DM, 31 de marzo de 2016

SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014.
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2015	2014	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS						
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	225.100	258.909	15	830.717	2.381.680
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8	-	529.511	16	427.257	1.104.605
Deudoras comerciales	9	7.915.688	8.810.467	17	11.113.768	12.256.566
Partes relacionadas	10	2.500.701	3.138.513	18	112.473	66.662
Inventarios	11	4.413.361	5.715.441	19	457.587	591.030
Otros activos corrientes	12	437.030	552.299	20	449.350	396.198
Total activos corrientes		15.491.880	19.005.140		13.391.152	16.796.741
Activos no corrientes:						
Propiedad y equipos	13	1.124.893	1.247.619	21	397.755	395.208
Activos intangibles		123.460	36.452	22	588.865	692.094
Propiedades de Inversión	14	450.000	-		986.620	1.087.302
Total activos no corrientes		1.698.353	1.284.071		14.377.772	17.884.043
Total activos		17.190.233	20.289.211		2.812.461	2.405.168
PASIVOS Y PATRIMONIO						
Pasivos no corrientes:						
Obligación por beneficios definidos				21	397.755	395.208
Otros pasivos no corrientes				22	588.865	692.094
Total pasivos no corrientes					986.620	1.087.302
Total pasivos					14.377.772	17.884.043
Patrimonio						
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)		17.190.233	20.289.211		2.812.461	2.405.168
Total pasivos y patrimonio		17.190.233	20.289.211		17.190.233	20.289.211


 Jorge Salazar
 Gerente General

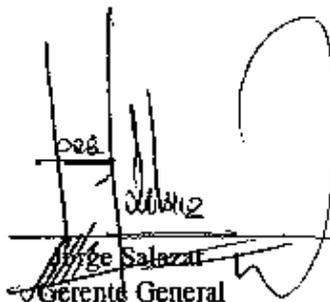

 Jaime Solís
 Contador General

Las notas adjuntas (1 a 41) son parte integrante de estos estados financieros

SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA

**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO
Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos operacionales por ventas	27	39.368.002	49.199.955
Costo de ventas	27	<u>-34.272.112</u>	<u>-43.401.915</u>
Margen Bruto		<u>5.095.890</u>	<u>5.798.040</u>
Gastos de administración y ventas	28	-4.333.330	-5.054.870
Ingresos financieros		81.627	50.382
Gastos financieros		-437.864	-485.598
Otros ingresos		354.110	453.078
Otros egresos		<u>-6.930</u>	<u>-</u>
		<u>-4.342.387</u>	<u>-5.037.008</u>
Ganancia antes de impuesto		753.503	761.032
<i>Impuesto a las ganancias</i>	29	<u>-346.210</u>	<u>-392.284</u>
GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>407.293</u>	<u>368.748</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		-	-
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto		-	-
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>407.293</u>	<u>368.748</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		407.293	368.748
Participación no controlante		-	-
		<u>407.293</u>	<u>368.748</u>
GANANCIA POR PARTICIPACIÓN:			
Básica		<u>0,21</u>	<u>0,46</u>


 Jorge Salazar
 Gerente General

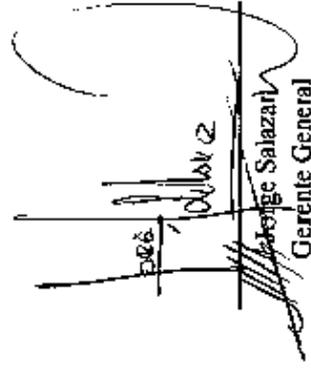

 Jaime Solís
 Contador General

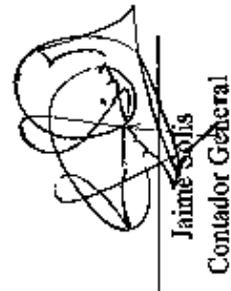
Las notas adjuntas (1 a 41) son parte integrante de estos estados financieros

SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB.CÍA. LTDA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares americanos)

	Ganancias Acumuladas					Total	
	Capital Social (Nota 23)	Reserva Legal (Nota 24)	Aportes Futuras Capitalizaciones (Nota 25)	Resultados de NIIF por primera vez (Nota 26 a)	Resultados Acumulados (Nota 26 b)		Ganancias Acumuladas
Saldo al 31 de diciembre de 2013	100.400	38.845	769.572	-850.214	874.817	24.603	933.420
Cambios en Patrimonio:							
Capitalización de aportes de años anteriores	769.572	-	-769.572	-	-	-	-
Transferencia de bien inmueble adquirido	1.103.000	-	-	-	-	-	1.103.000
Transferencia a reserva legal	-	36.875	-	-	-36.875	-36.875	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	368.748	368.748	368.748
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.972.972	75.720	-	-850.214	1.206.690	356.476	2.405.168
Cambios en Patrimonio:							
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	407.293	407.293	407.293
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.972.972	75.720	-	-850.214	1.613.983	763.769	2.812.461


 Jorge Salazar
 Gerente General


 Jaime Solís
 Contador General

Las notas adjuntas (1 a 41) son parte integrante de estos estados financieros

SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		40.364.449	49.008.744
Pagado a proveedores y empleados		-38.071.928	-45.976.645
Gastos financieros		-437.864	-479.887
Ingresos financieros		81.627	50.382
Otros ingresos		282.547	453.078
Participación trabajadores		-134.300	-65.934
Anticipo y retenciones pagadas	29	-296.050	-353.470
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>1.788.481</u>	<u>2.636.268</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		529.511	-12.782
Adiciones de propiedad y equipos	13	-22.734	-43.393
Venta de equipos		72.115	-
Adiciones netas de intangible		-69.643	-14.999
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>509.249</u>	<u>-71.174</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias y otras		-2.228.311	-3.085.825
Otros pasivos no corrientes		-103.228	3.827
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-2.331.539</u>	<u>-3.081.998</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
Disminución neto durante el año		-33.809	-516.904
Saldo al inicio del año		258.909	775.813
Saldo al final del año	7	<u>225.100</u>	<u>258.909</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 41) son parte integrante de estos estados financieros

SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA EN OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancia en operaciones		407.293	368.748
Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:			
Depreciación de propiedad y equipos	13	120.612	169.615
Deterioro cuentas por cobrar	9, 10 y 28	42.960	29.710
Provisión de impuesto a las ganancias	29	346.210	392.284
Provisión de participación trabajadores	19 y 28	132.971	134.300
Obligación por beneficios definidos	21	28.259	34.132
Utilidad neta venta de bienes		-64.633	-
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar		985.910	-544.680
Activos financieros corrientes			-
Inventarios		1.302.080	-313.693
Otros activos corrientes		168.990	547.959
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-1.089.646	2.645.744
Impuestos corrientes por pagar		-300.400	-
Obligaciones con empleados y otros		-266.414	-827.851
Obligación de beneficios definidos		-25.711	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>1.788.481</u>	<u>2.636.268</u>



Jorge Salazar
Gerente General



Jaime Solís
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 41) son parte integrante de estos estados financieros

SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014** **(Expresadas en dólares americanos)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

a) Datos generales

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA. fue constituida el 7 de noviembre de 2007 en la República del Ecuador con Registro Único de Contribuyente N° 1792272688001.

El objetivo principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos, medicinales, de laboratorio y productos antisépticos, de limpieza y aseo.

b) Situación financiera de la empresa

Al 31 de diciembre existen los siguientes aspectos financieros importantes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos operativos sobre ingresos por ventas	87%	88%
Utilidad neta del año sobre ventas	1,03%	0,75%
Efectivo y equivalentes sobre pasivo corriente	0,02	0,02
Pasivos totales sobre activos totales	84%	88%
Flujo de fondos por actividades de operación proveniente	1.788.481	2.636.268
Disminución de obligaciones bancarias y financieras, con relación al año anterior	-2.228.311	-3.085.825
(Disminución) incremento de cuentas por cobrar comerciales con relación al año anterior	-1.573.128	161.500
Incremento (disminución) de cuentas por pagar comerciales con relación al año anterior	-1.142.798	2.645.743
Incremento (disminución) de ventas de productos con relación al año anterior	-9.831.953	1.458.439

La Administración de Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA., continúa tomando medidas pertinentes con el propósito de seguir mejorando los principales indicadores financieros de la misma.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Producto Interno Bruto (PIB)	79.277	87.925	94.776	100.917	99.068
% de inflación anual	5,41	4,16	2,70	3,67	3,4
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit) (millones de dólares)	-717	-194	-1.084	-727	-2.079
Salario Mínimo (en dólares)	264	292	318	340	354
Deuda pública total (en millones de dólares)	14.561	18.079	22.847	30.141	32.629
Deuda pública interna (en millones de dólares)	4.506	7.335	9.927	12.558	12.546
Deuda pública externa (en millones de dólares)	10.055	10.744	12.920	17.583	20.083
Deuda externa privada	5.269	5.158	5.876	6.665	6.967

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2015 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales. Los estados de situación financiera están presentados en dólares americanos, que es la moneda de uso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Empresa. La empresa adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la nota a los estados financieros N° 4 se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.**, los depósitos a la vista en instituciones bancarias y las inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos.

Los sobregiros bancarios, se clasifican en el pasivo corriente.

3.3. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de productos se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (60 días) excepto a compañía relacionada y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses y se mantienen por tanto a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

3.4. Deterioro del valor de activos financieros.-

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del activo la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

3.5. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.6. Propiedad y equipos.-

La propiedad y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de la propiedad y equipos se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Edificio	20
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.7. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad y equipos y activos intangibles para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, y activos intangibles con tiempo de vida útil finita).

3.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

Son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de los negocios basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los préstamos se registran a la tasa de interés nominal, debido a que la Compañía considera que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no son significativas.

3.9. Obligaciones de beneficios definidos post-empleo.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada.

Entre las suposiciones actuariales consideradas se incluyen los dos tipos siguientes:

a) **Hipótesis demográficas** acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan como beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

b) **Hipótesis financieras**, que tienen relación con las siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa conmutación actuarial (tasa de descuento)	4,00%	4,00%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de rotación promedio	11,80%	9,95%

3.10. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias (venta de productos) se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta, cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

3.11. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

3.12. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

3.13. Participación trabajadores.-

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes y se incluyen dentro de gastos de administración y ventas.

3.14. Ganancia por participación y dividendos de socios.-

La ganancia neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

4. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros, son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y en períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las principales estimaciones y supuestos usados por la Administración de la Compañía se detallan a continuación:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vidas útiles de los elementos de propiedad y equipo.
- c) Vidas útiles de los activos intangibles.
- d) Eventual deterioro de activos no financieros (propiedad y equipo y activos intangibles).
- e) Estimación de provisiones y pasivos contingentes.
- f) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- g) Estimación de la provisión del impuesto a la renta.
- h) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.

La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente, se incluye en la nota a los estados financieros N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

5. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NUEVOS PROYECTOS SUJETOS A COMENTARIOS

- a) **Detalle de enmiendas y nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.-**

El detalle de las nuevas normas y/o modificaciones que tienen una fecha de vigencia posterior al año 2015, pero que podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, se presenta a continuación:

Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
NIC 1	Iniciativa sobre Información a Revelar – Modificaciones a la NIC 1	dic-2014	ene-2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación – Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	dic-2014	ene-2016
NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34	Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014: - NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas - NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar - NIC 19 Beneficios a los Empleados - NIC 34 Información Financiera Intermedia	sep-2014	ene-2016
NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto – Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28	sep-2014	Fecha a fijar por el IASB (1)
NIC 27	El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados – Modificaciones a la NIC 27	ago-2014	ene-2016
NIIF 9	- NIIF 9 Instrumentos Financieros - Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 9 - Guía de implementación	jul-2014	ene-2018
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas Productoras – Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41	jun-2014	ene-2016
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización – Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38	may-2014	ene-2016
NIIF 11	Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas; – Modificaciones a la NIIF 11	may-2014	ene-2016
NIIF 15	- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes - Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 15 - Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 15	may-2014	ene-2018 (2)
NIIF 14	- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas - Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 14 - Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 14	ene-2014	ene-2016

- (1) La fecha original de vigencia de las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 fue enero de 2016, mediante modificación de diciembre de 2015, se determina que la vigencia queda pendiente de definición por parte del IASB.
- (2) La fecha original de vigencia de la NIIF 15 fue enero de 2017, mediante modificación de septiembre de 2015 se fija como nueva fecha de vigencia de esta norma enero de 2018.

b) Proyectos de nueva normativa o enmiendas sujetas a comentarios.-

Durante el año 2015 y 2014 se pusieron a consideración proyectos de nueva normativa y / o modificaciones a la normativa actual, un detalle de las mismas es el siguiente:

Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Fecha de emisión del proyecto	Recepción de comentarios
NIIF 9 y NIIF 4	Proyecto de Norma: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro - (Modificaciones propuestas a la NIIF 4)	dic-2015	feb-2016
Varias	Proyecto de Norma: Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2014-2016	nov-2015	feb-2016
NIC 40	Proyecto de Norma: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificación propuesta a la NIC 40)	nov-2015	mar-2016
-	Proyecto de Norma: Documento de Práctica de las NIIF Aplicación de la Materialidad o Importancia Relativa a los Estados Financieros	oct-2015	feb-2016
-	Proyecto Interpretación CINIIF: Incertidumbre sobre Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	oct-2015	ene-2016
-	Proyecto Interpretación CINIIF: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones anticipadas	oct-2015	ene-2016
-	Petición de Opiniones: Consulta de la Agenda de 2015	ago-2015	dic-2015
-	Proyecto de Norma: Fecha de Vigencia de las Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	ago-2015	oct-2015
NIIF 15	Proyecto de Norma: Aclaraciones a la NIIF 15	jul-2015	oct-2015
NIC 19 Y	Proyecto de Norma: Nueva medición en la Modificación, Reducción o Liquidación de	jun-2015	oct-2015

Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Fecha de emisión del proyecto	Recepción de comentarios
CINIIF 14	un Plan/Disponibilidad de un Reembolso de un Plan de Beneficios Definidos (Modificaciones propuestas a la NIC 19 y la CINIIF 14)		
-	Proyecto de Norma: Marco Conceptual para la Información Financiera: Fundamentos de las Conclusiones	may-2015	oct-2015
-	Proyecto de Norma: Marco Conceptual para la Información Financiera	may-2015	oct-2015
Varias	Proyecto de Norma: Actualización de las Referencias al Marco Conceptual (Modificaciones propuestas a las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 4, NIIF 6, NIC 1, NIC 8, NIC 34, SIC-27 y SIC-32)	may-2015	oct-2015
NIIF 15	Proyecto de Norma: Fecha de Vigencia de la NIIF 15 (Modificaciones propuestas a la NIIF 15)	may-2015	jul-2015
NIC 1	Proyecto de Norma: Clasificación de Pasivos (Modificaciones propuestas a la NIC 1)	feb-2015	jun-2015
NIC 7	Proyecto de Norma: Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones propuestas a la NIC 7)	dic-2014	abr-2015
NIIF 2	Proyecto de Norma: Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones (Modificaciones propuestas a la NIIF 2)	nov-2014	mar-2015
Varias	Proyecto de Norma: Medición de las Inversiones Cotizadas en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas a Valor Razonable (Modificaciones propuestas a las NIIF 10, NIIF 12, NIC 27, NIC 28 y NIC 36 y Ejemplos ilustrativos de la NIIF 13)	sep-2014	ene-2015

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y Directorio de Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales (ver nota a los estados financieros N° 3.3).

6.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.2.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos de crédito recuperables a 60 o más días y a los saldos en bancos, en el caso de cuentas por cobrar a Partes Relacionadas los términos para la recuperación están definidos verbalmente y no se tienen plazos específicos de cobro.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevantes se presenta en la nota a los estados financieros N° 7.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Cuando se presenta en la Compañía iliquidez, la Administración de la misma diseña las estrategias para superar esta situación. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2015 se presentan en las notas a los estados financieros N° 15, 16 y 17.

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA., financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja, créditos bancarios y créditos de los proveedores de inventarios.

En el manejo de la liquidez de la Compañía está involucrada la gerencia general por cuanto es uno de los temas sensitivos que tiene la misma.

6.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	300	-
Bancos (1)	224.800	258.909
	<u>225.100</u>	<u>258.909</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye el disponible que se encuentra en los diferentes bancos con los que trabaja la Compañía y que se utiliza en el giro de sus operaciones.

La calidad de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante al 31 de diciembre de 2015 se presenta a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Monto</u>
Guayaquil S.A.	AAA-	Estable	173.767
Internacional S.A.	AAA-	Estable	488
Produbanco S.A.	AAA-	Estable	27.792
Capital S.A.	AA-	Estable	-10
Bolivariano S.A.	AAA-	Estable	22.763
			<u>224.800</u>

8. **ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO**

Corresponde a inversiones efectuadas por la Compañía en certificados de depósito que garantizan las operaciones de crédito que le han concedido a la Compañía.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Certificados de depósito:		
Vazcorp S.A.	-	229.511
Banco Internacional S.A.	-	300.000
	-	<u>529.511</u>

Al 31 de diciembre de 2014 la composición de las inversiones fue la siguiente:

Año 2014

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Institución</u>	<u>Días plazo</u>	<u>% interés</u>	<u>Valor</u>
04/06/2013	Banco Internacional S.A.	731	3,92%	300.000
08/10/2014	Vazcorp S.A	182	6,70%	58.471
08/10/2014	Vazcorp S.A.	182	6,70%	54.630
08/10/2014	Vazcorp S.A	182	6,70%	50.131
08/10/2014	Vazcorp S.A	182	6,70%	49.103
08/10/2014	Vazcorp S.A	182	6,70%	17.176
				<u>529.511</u>

9. DEUDORES COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes (1)	8.526.648	9.292.792
Deterioro de cuentas por cobrar (2)	-610.960	-482.325
	<u>7.915.688</u>	<u>8.810.467</u>

(1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	4.460.109	5.938.675
1 - 60 días	2.140.191	1.788.463
61- 90 días	115.564	116.125
91-180 días	202.491	232.618
Más 181 días	1.605.293	1.216.911
	<u>8.526.648</u>	<u>9.292.792</u>

(2) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	482.325	600.980
Reversión deterioro del año	-	-118.655
Deterioro del año	128.635	-
Saldo al final del año	<u>610.960</u>	<u>482.325</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía entregó facturas de clientes a Profactura e Infacom por 602.325 como garantía por entregas de dinero que le han realizado a la misma y que al cierre del año 2015 se encuentran pagados (ver nota a los estados financieros N° 16).

10. PARTES RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes relacionados (1)	2.002.474	2.736.498
Préstamos a Partes Relacionadas (1)	541.020	541.020
Otras cuentas por cobrar a Partes Relacionadas	11.930	1.393
	<u>2.555.424</u>	<u>3.278.911</u>
(-) Deterioro de partes relacionadas (2)	-54.723	-140.398
	<u>2.500.701</u>	<u>3.138.513</u>

Los plazos de vencimiento de las partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

Partes relacionadas:	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	91.653	981.658
1 - 60 días	352.782	97.370
61- 90 días	48.212	42.229
91-180 días	252.271	5.511
Más 181 días	1.810.506	2.152.143
	<u>2.555.424</u>	<u>3.278.911</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a cuentas por cobrar a Farmacias Humanas Vidacorp S.A. (compañía que ha vendido sus farmacias y ha disminuido sus operaciones) por venta de inventarios y préstamos. La Administración de la Compañía considera que esta cuenta es totalmente recuperable.

(2) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar a partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	140.398	904
Deterioro del año	-	139.494
Reversión deterioro del año	-85.675	-
Saldo al final del año	<u>54.723</u>	<u>140.398</u>

11. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Medicina (1)	3.852.484	4.991.011
Consumo	491.333	669.427
Insumos y otros	69.544	55.003
	<u>4.413.361</u>	<u>5.715.441</u>

- (1) El costo en algunas transacciones es mayor al precio de venta, debido a que entregan descuentos especiales; sin embargo, este valor es recuperado mediante una nota de crédito o producto por parte de los laboratorios.

La administración de la Compañía considera que el monto de esta subvaloración es recuperada con la cancelación de las salidas especiales posterior al cumplimiento de las condiciones de los laboratorios.

Durante el último trimestre del año 2015, la compañía relacionada Farmacias Humanas Vidacorp S.A., devolvió inventarios por un costo aproximado de 943.000, encontrándose pendiente la emisión y contabilización de la correspondiente nota de crédito cuyo monto está por definirse, pero se estima que su monto no superará el 15% de su costo.

La administración de la Compañía considera que todos los inventarios son realizables y que no es necesario provisión para el deterioro de los mismos.

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario por Impuesto a la Renta (1)	135.471	135.471
Depósitos en garantía	36.984	48.484
Anticipo proveedores	9.148	23.838
Anticipos y otras cuentas por cobrar a Empleados	10.126	19.493
Reconocimientos (2)	145.606	178.933
Gastos anticipados (3)	2.926	103.032
Tarjetas de crédito	1.907	5.060
Otras cuentas por cobrar	94.862	37.988
	<u>437.030</u>	<u>552.299</u>

- (1) Este crédito tributario proviene del año 2013 y 2014, y la compañía espera recuperarlo mediante reclamo administrativo en el año 2016 a 2017. Ver nota a los estados financieros N° 29, literal d).
- (2) Corresponde a provisiones realizadas por descuentos en compras (rebates, *cumplimiento de metas*, etc.), beneficios que la empresa recibe mediante notas de crédito o productos emitidas por los laboratorios.
- (3) Al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente el valor del seguro de vehículos, transporte e incendio por 34.694, 14.278 y 6.964 respectivamente, (ver nota a los estados financieros N° 34).

13. PROPIEDAD Y EQUIPOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Costo:	2015	2014
Terrenos (2)	109.292	109.292
Edificio (1) (2)	1.040.610	993.708
Equipo de computación	192.422	204.603
Muebles y enseres	55.563	53.182
Vehículos	91.211	285.819
Equipo electrónico	57.417	57.417
Equipos y maquinaria	20.080	20.080
Construcciones en proceso	-	33.250
	<u>1.566.595</u>	<u>1.757.351</u>
Depreciación	2015	2014
Edificio	-125.624	-75.938
Equipo de computación	-182.822	-164.185
Muebles y enseres	-19.644	-14.596
Vehículos	-55.878	-200.882
Equipo electrónico	-51.966	-50.371
Equipos y maquinaria	-5.768	-3.760
	<u>-441.702</u>	<u>-509.732</u>

Neto:	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terrenos	109.292	109.292
Edificio	914.986	917.770
Equipo de computación	9.600	40.418
Muebles y enseres	35.919	38.586
Vehículos	35.333	84.937
Equipo electrónico	5.451	7.046
Equipos y maquinaria	14.312	16.320
Construcciones en proceso	-	33.250
	<u>1.124.893</u>	<u>1.247.619</u>

- (1) Durante el año 2014 se dio por terminado el contrato de arrendamiento financiero con los socios de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.** por el inmueble que ocupa la misma en la ciudad de Quito; este contrato fue rescindido en vista de que la Compañía adquirió el mencionado inmueble objeto de este arrendamiento; al cierre del año 2013 el valor neto del inmueble fue de 561.443 y el valor de la compra en febrero del año 2014 fue de 1.103.000.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el terreno y edificio garantizan las operaciones de crédito con el Banco Pichincha C.A. (ver nota a los estados financieros N° 33).

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedad y equipos, por clases al 31 de diciembre:

(Ver cuadro en la siguiente página...)

13. PROPIEDAD Y EQUIPOS

(Continuación...)

Año 2015	Terreno	Edificios	Vehículos	Equipo de computación	Equipo electrónico	Muebles y enseres	Construcciones en proceso	Equipos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	109.292	917.770	40.418	38.586	84.937	7.046	16.320	33.250	1.247.619
Adiciones	-	-	5.684	2.846	-	-	-	14.204	22.734
Bajas/Venta:									
Costo	-	-	-500	-	-174.307	-	-	-	-174.807
Depreciación	-	-	375	-	187.802	-	-	-	188.177
Ajustes/reclasificaciones:									
Costo	-	46.901	-17.365	-465	-20.300	-	-	-47.454	-38.683
Depreciación	-	-	-	465	-	-	-	-	465
Gasto por depreciación	-	-49.685	-19.012	-5.513	-42.799	-1.595	-2.008	-	-120.612
Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto	109.292	914.986	9.600	35.919	35.333	5.451	14.312	-	1.124.893

13. PROPIEDAD Y EQUIPOS

(Continuación...)

Año 2014	Terreno	Edificios (1)	Vehículos	Equipo de computación	Equipo electrónico	Muebles y enseres	Construcciones en proceso	Equipos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto	-	561.443	72.314	42.266	156.822	11.727	17.261	-	861.833
Adiciones (2)	-	512.008	30.633	1.560	2.000	1.643	1.023	33.393	582.260
Bajas/Venta:									
Costo	-	-	-	-	-25.884	-	-	-	-25.884
Depreciación	-	-	-	-	13.762	-	-	-	13.762
Ajustes/reclasificaciones:									
Costo	-	-	-831	-	-	-	-	-143	-974
Depreciación	109.292	4.615	210	-	587	12.784	-	-	18.196
Traspaso	-	-109.292	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-51.004	-61.908	-5.240	-62.350	-19.108	-1.964	-	-201.574
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	109.292	917.770	40.418	38.586	84.937	7.046	16.320	33.250	1.247.619

(1) Corresponde al inmueble que fue objeto del arrendamiento mercantil hasta febrero de 2014, mes en el que se transfirió a nombre de la Compañía y a cambio se entregan participaciones de la misma, (ver nota a los estados financieros N° 23).

(2) El valor de transferencia del terreno y edificio según Escritura Pública fue de 1.103.000 y por cuanto la Compañía previamente tenía registrado el valor de 590.992 por contabilización del arriendo mercantil, al momento de la compra definitiva registró el valor neto de 512.008. Adicionalmente, esta transacción sirvió para aumentar el capital social de la Compañía (ver nota a los estados financieros N° 23).

14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terrenos	450.000	-

Con fecha 29 de diciembre de 2015 se celebró una promesa de compra-venta entre la Sra. Silvia Salazar (Accionista de Farmacias Humanas Vidacorp. S.A.), mediante la cual promete dar en venta real y enajenación perpetua a favor de Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB Cía. Ltda. un terreno valorado en US\$450.000 y ubicado en Inchalillo de la Parroquia Sangolquí, del Cantón Rumiñahui, con indicación que sobre el mencionado inmueble existe una primera hipoteca abierta a favor del Banco Pichincha C.A. (ver nota a los estados financieros N°33)

Así mismo, se manifiesta que el precio de la compra-venta será utilizado para compensar parte de la obligación que Farmacias Humanas Vidacorp. S.A. mantiene con la Compañía. El plazo para la suscripción de la escritura definitiva de compra-venta se establece en 60 días.

15. OBLIGACIONES BANCARIAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de Guayaquil (1)	424.000	1.392.160
Banco Internacional (2)	-	528.245
Banco del Pichincha (3)	302.093	461.275
Banco Capital (4)	35.863	-
Sobregiros bancarios	68.761	-
	<u>830.717</u>	<u>2.381.680</u>

(1) Préstamos obtenidos a una tasa de interés del 9,33% con vencimiento en marzo de 2016, se garantizan con mercadería (ver nota a los estados financieros N° 11).

(2) Préstamos obtenidos a una tasa de interés entre el 8,04% y 10,00% con vencimientos en julio 2015, se garantizaban con la inversión realizada por la Compañía en esa institución bancaria (ver nota a los estados financieros N° 33). A finales del 2015 la obligación fue cancelada en su totalidad.

- (3) Préstamos obtenidos a una tasa de interés entre el 9,74% y 11,17% con vencimientos en septiembre 2016, los cuales están garantizados con terreno y edificio (ver nota a los estados financieros N° 33).
- (4) Préstamos obtenidos a una tasa de interés entre 11,33% y 11,82%, con vencimientos en febrero de 2016.

Los préstamos se encuentran registrados a la tasa de interés nominal, las Normas Internacionales de Información Financiera, indican que los instrumentos financieros por obligaciones financieras deben estar registrados a la tasa de interés efectiva, la Compañía considera que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no son significativas.

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre el saldo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito a mutuo (1)	421.785	242.184
Microfactoring (2)	-	459.299
Infacom S.A. (2)	-	143.026
Vazcorp S. F. (3)	-	206.500
Obligaciones con tarjetas de crédito	5.472	53.596
	<u>427.257</u>	<u>1.104.605</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye principalmente cuentas por pagar por préstamos recibidos de: Sr. Julio Guayasamín por 60.000 a una tasa de interés del 8% anual, a la Sra. Lucía Puente por 44.000 a una tasa de interés del 12% anual, al Sr. Gustavo Morejón por 50.000 con una tasa de interés del 1.3% mensual, a la Srta. Andrea Salazar por 40.370 con una tasa de interés del 0% anual.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a cuentas por pagar, generadas en la entrega de efectivo por estas empresas, a cambio de la entrega de facturas por cobrar a clientes. Al 31 de diciembre de 2015, las obligaciones fueron pagadas en su totalidad.
- (3) Préstamos obtenidos a una tasa de interés de 6,70% con vencimientos en abril 2015, se garantizan con la inversión realizada por la Compañía en la empresa Vazcorp S.F. (ver nota a los estados financieros N° 8 y N° 33). Al 31 de diciembre de 2015, la obligación fue cancelada en su totalidad.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	10.727.767	12.228.873
Cuentas transitorias de proveedores	333.333	-
Provisiones para pago a proveedores	52.668	27.693
	<u>11.113.768</u>	<u>12.256.566</u>

(1) Al 31 de diciembre incluyen principalmente cuentas por pagar a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sanofi- Aventis del Ecuador S.A.	479.845	601.509
Boehringer Ingelheim	256.019	479.872
Difare S.A.	711.814	418.628
Bayer S.A.	857.843	406.120
Schering Plough del Ecuador S.A.	161.159	338.070
Merck C.A.	273.619	335.322
Gen-Far S.A.	209.114	318.526
Tecnoquimicas del Ecuador S.A.	78.446	313.497
Leterago del Ecuador S.A.	288.033	249.936
Otras	7.411.875	8.767.393
	<u>10.727.767</u>	<u>12.228.873</u>

Se compran inventarios a aproximadamente 167 proveedores; asimismo, la Compañía ha entregado a ciertos proveedores cheques posfechados como garantías del cumplimiento de sus obligaciones.

Al 31 de diciembre la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vencidas	1.090.484	412.400
Por vencer 1 a 60 días	9.417.812	9.822.029
Por vencer a más de 60 días	219.471	1.994.444
	<u>10.727.767</u>	<u>12.228.873</u>

18. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta (1)	50.160	-
Impuesto al Valor Agregado	22.878	32.660
Retenciones de Impuesto a la Renta	30.722	30.240
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	8.713	3.762
	<u>112.473</u>	<u>66.662</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 29, literal d)

19. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos por pagar	13.482	38.680
15% Participación trabajadores	132.971	134.300
Beneficios sociales por pagar (1)	188.875	264.389
Seguridad social por pagar	97.646	100.485
Otras cuentas de empleados por pagar	24.613	53.176
	<u>457.587</u>	<u>591.030</u>

(1) Incluye principalmente, Décimo Tercero y Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones y Retenciones Laborales.

20. OTROS PASIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Partes relacionadas	-	811
Anticipo clientes	414.355	395.387
Otros pasivos a corto plazo	34.995	-
	<u>449.350</u>	<u>396.198</u>

21. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	269.209	263.903
Bonificación por Desahucio	128.546	131.305
	<u>397.755</u>	<u>395.208</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	252.917	125.003	377.920
Costo de los servicios del período	45.539	20.097	65.636
Costo financiero	10.223	5.082	15.305
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-44.776	-18.877	-63.653
Saldo al 31 de diciembre de 2014	263.903	131.305	395.208
Costo laboral del período	31.581	12.903	44.484
Costo financiero	10.405	4.965	15.370
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-36.680	-20.627	-57.307
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>269.209</u>	<u>128.546</u>	<u>397.755</u>

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

Gastos:	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de administración	5.424	34.132
Gastos de venta	22.835	2.598
Gastos financieros (1)	-	-
Otros Ingresos:		
Reversión de provisiones del cálculo actuarial (2)	-	-
Subtotal en resultados del período (3)	<u>28.259</u>	<u>36.730</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los gastos financieros ascienden a 15.370 y 15.305 respectivamente, los cuales no fueron segregados y se presentan como parte de los gastos de administración y venta.

- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los otros ingresos por reversión de provisiones del cálculo actuarial ascienden a -57.307 y -63.653 respectivamente, los cuales no fueron segregados y se presentan como parte de los gastos de administración y venta.
- (3) Los resultados del período difieren del movimiento según el cálculo actuarial debido a que los pagos por desahucio han sido cargados directamente a resultados.

22. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos y otras cuentas por pagar a accionistas LP (1)	588.865	692.094

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a cuentas por pagar a socios con vencimiento en el año 2017 (ver nota a los estados financieros N° 31).

23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado es de 1.972.972, conformado por igual número de participaciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar cada una. Los principales socios de la Compañía son de nacionalidad ecuatoriana.

El 23 de mayo de 2014 la Compañía incrementó el capital social en 769.572 cuyo valor fue aportado en años anteriores; asimismo, el 22 de octubre de 2014 se realizó un nuevo aumento del capital social por 1.103.000 y corresponde a la transferencia del terreno y edificio donde funciona la compañía en la ciudad de Quito, el mismo que era de propiedad de uno de los socios de la Empresa. Con estos aumentos el capital social de la Compañía al cierre del año 2014 es de 1.972.972.

El 8 de octubre se realizó una escritura por cesión de acciones, con esta cesión el total de participaciones por socio es: Jorge Salazar 986.486 correspondiente a un 50% y Silvia Salazar 986.486 correspondiente a un 50%.

24. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas generadas en la operación de la Compañía. En el 2015, la compañía no apropió reserva legal de los resultados acumulados.

25. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a los aportes de los socios de la Compañía entregados para futuros aumentos de capital, el saldo de 769.572 que tenían al 31 de diciembre de 2013 fue capitalizado en el año 2014 (ver nota a los estados financieros N° 23).

26. RESULTADOS ACUMULADOS**a) Resultados de aplicación por primera vez de las NIIF**

El saldo de 850.214 corresponde a los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, dicho valor constituye una pérdida que disminuye el patrimonio de la Compañía. La administración de la Compañía está analizando la absorción de este resultado con las utilidades acumuladas.

b) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene 1.613.983 de utilidades acumuladas. La compañía no ha distribuido dividendos en el año 2015.

27. MARGEN BRUTO

El detalle del rubro para el año 2015 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos operacionales por ventas		
Ventas de bienes	41.559.455	52.429.388
Servicios prestados	275.220	628.770
Devolución en ventas	-1.929.041	-2.059.990
Descuentos en ventas	-537.632	-1.798.213
	<u>39.368.002</u>	<u>49.199.955</u>
(-) Costo de ventas		
Por medicinas	-30.068.470	-37.918.348
Por productos de consumo	-3.604.203	-4.837.599
Por insumos y otros	-599.439	-645.968
	<u>-34.272.112</u>	<u>-43.401.915</u>
(=) Margen bruto	<u>5.095.890</u>	<u>5.798.040</u>
% de margen bruto	<u>13%</u>	<u>12%</u>

Se ha disminuido la venta del 2014 al 2015 debido a la situación país además se realizó un análisis de los clientes para determinar y garantizar la recuperabilidad de la cartera, determinando un límite en los clientes para que no excedan su cupo.

28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de administración	1.546.984	3.382.260
Gastos de ventas	2.786.346	1.672.610
	<u>4.333.330</u>	<u>5.054.870</u>

(Continúa en la siguiente página...)

28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

(Continuación...)

	Año 2015			Año 2014		
	Gastos de administración	Gastos de venta	Total	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Sueldos y horas extras	479.414	782.355	1.261.769	575.105	872.922	1.448.027
Comisiones y bonificaciones	41.598	436.330	477.928	644.459	1.576	646.035
Beneficios sociales e indemnizaciones	83.078	208.984	292.062	116.844	211.785	328.629
Aportes a la seguridad social	101.240	262.164	363.404	119.470	305.110	424.580
Participación trabajadores	132.971	-	132.971	134.300	-	134.300
Jubilación patronal y desahucio	5.424	22.835	28.259	34.132	2.598	36.730
Otros beneficios de personal	78.235	55.056	133.291	146.296	52.587	198.883
Honorarios profesionales	77.106	3.693	80.799	108.540	-	108.540
Depreciaciones	50.969	69.643	120.612	183.375	-	183.375
Provisión cuentas incobrables	42.960	-	42.960	29.710	-	29.710
Promoción y publicidad	1.863	90.978	92.841	1.082	1.738	2.820
Transporte	23	421.702	421.725	168.806	64.439	233.245
Combustibles y lubricantes	2.752	11.176	13.928	39.672	750	40.422
Viajes	6.289	139.160	145.449	139.970	139.193	279.163
Gastos de gestión	3.885	35.576	39.461	98.983	774	99.757
Arrendamientos operativos	7.415	2.695	10.110	11.980	-	11.980
Suministros, herramientas, materiales y Repuestos	16.899	40.764	57.663	91.767	3.262	95.029
Mantenimiento y reparaciones	12.259	26.784	39.043	119.253	3.693	122.946
Seguros y reaseguros	32.701	44.445	77.146	106.938	4.777	111.715
Suman y pasan :	1.177.081	2.654.340	3.831.421	2.870.682	1.665.204	4.535.886

28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

(Continuación...)

	Año 2015		Año 2014			
	Gastos de administración	Gastos de venta	Total	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Suman y vienen :	1.177.081	2.654.340	3.831.421	2.870.682	1.665.204	4.535.886
Impuestos, contribuciones y otros	34.653	2.935	37.588	36.188	-	36.188
IVA cargado al gasto	43.148	37.241	80.389	125.817	-	125.817
Servicios públicos	65.971	11.639	77.610	88.907	4	88.911
Otros servicios	70.311	46.351	116.662	123.162	6.106	129.268
Otros gastos operativos	155.820	33.840	189.660	137.504	1.296	138.800
	1.546.984	2.786.346	4.333.330	3.382.260	1.672.610	5.054.870

29. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**a) Cargo a resultados.-**

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a las ganancias corriente	346.210	333.100
Impuesto a las ganancias diferido	-	59.184
	<u>346.210</u>	<u>392.284</u>

b) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	753.503	761.032
(+) Gastos no deducibles (1)	<u>229.516</u>	<u>141.775</u>
Base imponible	983.019	902.807
Tasa legal	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la Renta del año calculado	<u>216.264</u>	<u>198.618</u>
Impuesto a la Renta causado (2)	<u>346.210</u>	<u>333.100</u>

- (1) Incluye principalmente gastos que no se respaldan con comprobantes o contratos de ventas exigidos por el Servicio de Rentas Internas.
- (2) Impuesto a la Renta causado por el anticipo de Impuesto a la Renta, ver literal (e).

c) **Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	753.503	761.032
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	165.770	167.427
Ajustes:		
Efecto de gastos no deducibles	50.494	31.191
Efecto del anticipo mayor al Impuesto a la Renta causado	<u>129.946</u>	<u>134.482</u>
Gasto corriente por Impuesto a la Renta	<u>346.210</u>	<u>333.100</u>
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	<u>45,95%</u>	<u>43,77%</u>
Efecto de diferencias temporarias	<u>-</u>	<u>59.184</u>
Gasto Impuesto a la Renta	<u>346.210</u>	<u>392.284</u>
Tasa efectiva	<u>45,95%</u>	<u>51,55%</u>

d) **Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-**

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	-135.471	-115.101
(-) Crédito tributario no compensado (1)	135.471	-
(-) Anticipo de impuesto a la Renta	-11.970	-19.230
(-) Retenciones en la fuente	-284.080	-334.240
(+) Provisión del año	<u>346.210</u>	<u>333.100</u>
Saldo al final del año (2)	<u>50.160</u>	<u>-135.471</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 12.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 18 en el año 2015 y la N° 12 en el año 2014.

e) Anticipo de Impuesto a la Renta.-

Los anticipos de Impuesto a la Renta pagados para los años 2015 y 2014 fueron de 346.210 y 333.100 respectivamente y se convirtieron en impuesto definitivo para esos años, en vista de que el impuesto causado con base a la utilidad tributable fue menor.

f) Revisiones fiscales

La Compañía se encuentra en un proceso de Fiscalización del periodo 2013 por parte del SRI que comenzó, el 5 de febrero de 2015.

30. NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación se resumen los casos que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.
- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores.
- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contable.

31. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

a) Transacciones con partes relacionadas.-

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de inventarios:		
Farmacias Humanas Vidacorp S.A.	3.823.322	5.189.218
Compras de inventarios:		
Farmacias Humanas Vidacorp S.A.	264.586	54.979

b) Saldos con partes relacionadas.-

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo corriente: (1)		
Farmacias Humanas Vidacorp S.A.	2.555.424	3.2781.911
Otros Pasivos No Corrientes: (2)		
Jorge Salazar	350.299	354.714
Silvia Salazar	238.566	337.380
	<u>588.865</u>	<u>692.094</u>

(1) Ver nota a los estados financieros Nº 10.

(2) Ver nota a los estados financieros Nº 22.

e) Directorio y Administración Superior de la Compañía.-

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 está conformado por las siguientes personas:

Directorio:

Silvia Salazar

Jorge Salazar

Andrea Salazar

Cargo:

Presidente

Gerente General/Representante

Legal

Directora Comercial Y

Financiera

Administración Superior:

Sebastián Castillo

Diego Coral

Juan Carlos Cruz

Jaime Solís

Cargo:

Gerente de Ventas

Gerente Comercial

Gerente de Talento Humano

Contralor

d) Compensación del Directorio y personal clave de la gerencia:

La compensación de los miembros del Directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones del Directorio	276.024	219.900
Remuneraciones del personal Ejecutivo	<u>223.961</u>	<u>156.568</u>
	<u>499.985</u>	<u>376.468</u>

32. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre (número de empleados):

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gerentes y administración superior	3	3
Ejecutivos principales	9	12
Empleados y otros	<u>130</u>	<u>174</u>
	<u>142</u>	<u>189</u>

33. LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre 2015, la Compañía mantiene una línea de crédito con las siguientes instituciones financieras:

- Banco del Pichincha C.A., línea de crédito por 750.000 y garantizados con 1.300.000 que corresponde al Edificio de Sumelab y un terreno en el sector de Inchalillo Sangolquí.
- Banco de Guayaquil S.A., línea de crédito de 973.775, garantizada con mercadería de su propiedad y póliza de seguro de crédito emitida por COFACE por 359.520.
- Banco Internacional S.A., línea de crédito garantizada con la inversión realizada por la Compañía en certificado de depósito de 300.000. Al 31 de diciembre de 2015, las obligaciones fueron canceladas en su totalidad.
- Vazcorp S.F. corresponde a operaciones a un plazo de 180 días, estos préstamos se encuentran garantizados con las inversiones que mantiene la Compañía en certificados de depósito por 229.511. Al 31 de diciembre de 2015, las obligaciones fueron canceladas en su totalidad.

34. CONTRATOS PRINCIPALES

- **Contratos de Préstamos Recibidos:** El 31 de diciembre de 2013 se suscribieron 2 contratos de préstamo con el señor Jorge Alexander Salazar Moscoso y la señora Silvia Ximena Salazar Moscoso, quienes entregaron a la Compañía el valor de 490.029 y 274.422 respectivamente, a una tasa de interés del 9,33% anual y a un plazo de 24 meses.
- **Profactura – Acuerdo de negociación de Cartera:** La Compañía puede entregar cartera por cobrar a sus clientes para recibir préstamos de dinero.
- **Contrato de Seguro de Incendio:** El 20 de enero de 2014 se firmó el contrato de Incendio con MAPFRE ATLAS COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A., la suma asegurada es por 3.349.246 y una prima anual de 6.688; sin embargo, el 11 de diciembre de 2014, la Compañía firma un contrato de seguro de Incendio con LIBERTY SEGUROS S.A., cuya suma asegurada asciende a 5.367.000 y una prima anual de 11.407 (ver nota a los estados financieros N°12).
- **Contrato de Seguro de Vehículos:** El 20 de enero de 2014 se firmó el contrato de seguro de vehículos con MAPFRE ATLAS COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A., la suma asegurada es por 854.430 y una prima anual de 33.351. En este valor se incluyen vehículos tanto de SUMELAB CÍA. LTDA. como de empleados de la misma (beneficio que entrega la Compañía, ver nota a los estados financieros N° 12).

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes establecidas en la resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial el N° 511 el 29 de mayo de 2015, las compañías que no estando exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

36. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento publicados en el Registro Oficial N° 405-S del 29 de diciembre de 2014 y N° 407-S del 31 de diciembre de 2014 respectivamente, reforman varias leyes de carácter tributario; a continuación se presenta un resumen de sus principales aspectos:

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Se modifican los criterios de residencia fiscal para personas naturales y jurídicas.
- Se gravan conceptos tales como la enajenación de acciones, participaciones y más derechos representativos de capital, así como el incremento patrimonial no justificado.
- Se fija exoneración de 10 años de pago del impuesto a la renta, a inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Se determina que la depreciación del revalúo de los activos es un gasto no deducible.
- Se permite la deducción del 150% adicional por un período de 2 años por las remuneraciones y beneficios sociales pagados a adultos mayores y migrantes retornados mayores a 40 años.
- Los gastos por promoción y publicidad de los contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado no son deducibles.
- Se ponen límites a las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados a partes relacionadas.
- Se aclara que los estados financieros deben ser preparados de acuerdo a los principios del marco normativo exigidos por el organismo de control pertinente y que los mismos servirán de base para la elaboración de las declaraciones de las obligaciones tributarias; se acogen varios conceptos provenientes de la aplicación de la técnica contable.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, para determinados casos (ver nota a los estados financieros N° 30).
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción.

Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

- Se establece un incentivo de estabilidad tributaria en contratos de inversión mayores a cien millones de dólares previo el cumplimiento de los demás requisitos específicamente identificados en la Ley y el Reglamento. Las tarifas aplicables de impuesto a la renta para sociedades que suscriban contratos de inversión que les concedan estabilidad tributaria, serán las siguientes: 1) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias básicas que adopten este incentivo, será del 22%; 2) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa será del 25%. El plazo de vigencia de la estabilidad tributaria será como máximo, el plazo del contrato de inversión suscrito.

Reformas a la Ley de Equidad Tributaria

- Se establecen nuevas condiciones para las exoneraciones para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas.

37. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADAS Y LA INVERSIÓN EXTRANJERA

En el Registro Oficial 652 del 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley mencionada anteriormente cuyo principal objetivo es establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. Asimismo, establece incentivos específicos para promover en general el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, esta Ley reforma varios aspectos del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuestos a los Consumos Especiales e Impuesto a la Salida de Divisas.

38. PROYECTO DE REFORMAS AL CÓDIGO DEL TRABAJO

A la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 31 de 2016), el gobierno del Ecuador, está analizando ciertas reformas al Código del Trabajo, con el propósito de dinamizar el empleo en la economía del país.

39. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR

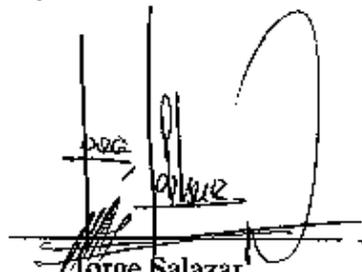
Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2014 con el año 2015, ciertas cifras presentadas en el año 2014 se reclasificaron en el año 2015.

40. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2015 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 31 del año 2016), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

41. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la gerencia general y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de socios a la fecha de emisión de este informe financiero (marzo, 31 de 2016).



Jorge Salazar
Gerente General



Jaime Solis
Contador General

ÍNDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	1
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	2
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	4

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA	6
2.	RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA	7
3.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	7
3.1.	Bases de presentación.-	7
3.2.	Efectivo y equivalentes de efectivo.-	8
3.3.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-	8
3.4.	Deterioro del valor de activos financieros.-	8
3.5.	Inventarios.-	9
3.6.	Propiedad y equipos.-	9
3.7.	Deterioro del valor de los activos no financieros.-	9
3.8.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-	10
3.9.	Obligaciones de beneficios definidos post-empleo.-	10
3.10.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-	10
3.11.	Costos y gastos.-	11
3.12.	Impuesto a las ganancias.-	11
3.13.	Participación trabajadores.-	11
3.14.	Ganancia por participación y dividendos de socios.-	11
4.	ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN	12
5.	NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NUEVOS PROYECTOS SUJETOS A COMENTARIOS	12
a)	Detalle de enmiendas y nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.-	12
b)	Proyectos de nueva normativa o enmiendas sujetas a comentarios.-	14
6.	POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO	16

6.1.	Caracterización de instrumentos financieros.-	16
6.2.	Caracterización de riesgos financieros.-	16
6.2.1.	Riesgo de crédito.-	16
6.2.2.	Riesgo de liquidez.-	17
6.2.3.	Riesgo de mercado.-	17
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	17
8.	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	18
9.	DEUDORES COMERCIALES	19
10.	PARTES RELACIONADAS	20
11.	INVENTARIOS	21
12.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	21
13.	PROPIEDAD Y EQUIPOS	22
14.	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	26
15.	OBLIGACIONES BANCARIAS	26
16.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	27
17.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	28
18.	IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	29
19.	ÓBLIGACIONES CON EMPLEADOS	29
20.	OTROS PASIVOS CORRIENTES	29
21.	OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	30
22.	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	31
23.	CAPITAL SOCIAL	31
24.	RESERVA LEGAL	32
25.	APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	32
26.	RESULTADOS ACUMULADOS	32
a)	Resultados de aplicación por primera vez de las NIIF.....	32
b)	Resultados acumulados	32
27.	MARGEN BRUTO	33
28.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	33
29.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	36
a)	Cargo a resultados.-.....	36
b)	Conciliación tributaria.-.....	36
c)	Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-	37
d)	Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-	37

e)	Anticipo de Impuesto a la Renta.-	38
f)	Revisiones fiscales	38
30.	NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	38
31.	PARTES RELACIONADAS.....	39
a)	Transacciones con partes relacionadas.-	39
b)	Saldos con partes relacionadas.-.....	39
c)	Directorio y Administración Superior de la Compañía.-.....	39
d)	Compensación del Directorio y personal clave de la gerencia:	40
32.	DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL	40
33.	LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS	40
34.	CONTRATOS PRINCIPALES.....	41
35.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA	41
36.	LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO	41
37.	LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADAS Y LA INVERSIÓN EXTRANJERA.....	43
38.	PROYECTO DE REFORMAS AL CÓDIGO DEL TRABAJO.....	43
39.	RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR	43
40.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	44
41.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	44