

**IMPORFARMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**A. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA:**

**IMPORFARMA S. A.-** (La Compañía), es una compañía anónima constituida en abril 14 de 1993 en la ciudad de Guayaquil – Provincia del Guayas, inscrita en el Registro Mercantil en mayo 26 del mismo año. Su objeto social es dedicarse a la Venta al por mayor de alimentos en general y ventas al por mayor de productos de limpieza. Para el cumplimiento de sus fines podrá celebrar toda clase de actos relacionados con su objeto social y permitido por las leyes del Ecuador.

La Compañía mantiene inversiones en acciones y ejerce influencia significativa sobre estas entidades por lo que actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no se cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de sus estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2015, fue autorizada por la Administración de la Compañía, en abril 17 del 2016 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

**B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

**Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYME (Aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2011, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008.

**Bases de preparación.-** Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables mantenidos en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales, societarias y tributarias. Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, así como las notas explicativas Significativas para cumplir con lo establecido en la Sección 3 párrafo 3.14, de las NIIF para PYMEs.

**Estimaciones y juicios contables.-** Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

**IMPORFARMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (Continuación.....)

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- c) Criterios empleados en la valoración de determinados activos financieros y no financieros; y
- d) Cálculo de provisiones

La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**Negocio en marcha.**- Desde el año 2015, el país mantiene un escenario económico débil comparado con años anteriores, debido principalmente a la caída del precio del barril de petróleo. Esta situación reveló que la economía del país es vulnerable frente a dichos escenarios. Las proyecciones económicas para el futuro del país no muestran signos de mejora, lo que prevé posibles medidas de carácter fiscal.

Al cierre de cada ejercicio fiscal, la administración evalúa la capacidad de la Compañía para continuar con sus operaciones en base a la hipótesis de negocio en marcha, es decir que está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible.

A la fecha de presentación de los estados financieros; la Administración considera que, no obstante de haber obtenido una disminución de las ventas en el 43% y obtenido una pérdida, mantiene la capacidad para continuar como negocio en marcha y que, las dificultades que afectan la economía del país y a sus actores, pueden ser superadas con una adecuada y continua planificación gerencial, por lo que no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones. Los principales indicadores y la evaluación de los riesgos financieros del negocio se analizan en la Nota D “Gestión de Riesgo Financiero”.

**Activos financieros.**- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras.

**IMPORFARMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (Continuación.....)

**Cuentas por cobrar comerciales y otras.-** Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La entidad registra provisión por deterioro o incobrabilidad por cuanto tiene cartera con más de 90 días.

**Deterioro del valor de los activos financieros.-** Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

**Inventarios.-** Se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado. (MPP).

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta (completar y vender).

**Pasivos financieros.-** Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen, cuentas por pagar comerciales y otras.

**Valor razonable de activos y pasivos financieros.-** El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

**IMPORFARMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (Continuación.....)

**Muebles y equipo.**- Los muebles y equipo de oficina y de computación están presentados al costo de adquisición, por su cuantía y vida útil, la administración considera que el valor en libros no difiere sustancialmente de los que se podrían determinar, mediante un revalúo, como valores razonables al final de cada período.

La depreciación de los muebles y equipo se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por la administración para cada rubro de activos, mediante el método de línea recta.

<u>Activos</u>	<u>Vida útil en años</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipos de computación	3

**Deterioro del valor de los activos no financieros.**- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir estos indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

**Provisiones para contingencia.**- La entidad registra tal provisión cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para las cuales fueron originalmente reconocidos, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de recursos para su pago, se determina considerando la clase de obligación como un todo.

**Reconocimiento de ingresos y gastos.**- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's Pyme, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha traspasado.

**IMPORFARMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (Continuación.....)

**Impuesto a la renta.**- Esta conformado por el impuesto a la renta corriente más el impuesto a la renta diferido.

El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 25% para el año 2010, 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%. En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sea mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto se liquidará sobre el valor del anticipo determinado.

El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalía compradas y de aquellos cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociados.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a las mismas de acuerdo con el resultado del citado análisis.

**Participación a trabajadores.**- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía realiza, al cierre de cada año, la provisión del 15% de la ganancia contable anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

**C. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO:**

Los principales pasivos financieros de IMPORFARMA S. A., incluyen obligaciones a Bancos, proveedores e instituciones locales y extranjeras debidamente instrumentadas (fecha de vencimiento, tasa de interés). La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

**IMPORFARMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**C. GESTION DE RIESGO FINANCIERO:** (Continuación.....)

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos no son aplicables a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

**Riesgo de mercado.**- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

**Riesgo de la tasa de interés.**- la Compañía tiene activos que generan intereses cuya tasa son razonablemente paralelas a las determinadas para los préstamos obtenidos para financiar los proyectos en curso, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

**Riesgo del tipo de cambio.**- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, debido a que sus ventas, cuentas por cobrar y por pagar, son realizadas en dólares norteamericanos, unidad monetaria de la República del Ecuador.

**Riesgo de precios.**- la Compañía está expuesta al riesgo moderado de precios de los insumos y otros gastos de operación y de mantenimiento, estos son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad de sus precios.

**Riesgo crediticio.**- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera. La Compañía no tiene este riesgo debido a que sus ingresos ordinarios provienen de las ventas de productos a clientes adecuadamente calificados como seguros y a los servicios prestados a compañías relacionadas.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras y de terceros, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas por la administración de la Compañía.

**IMPORFARMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**C. GESTION DE RIESGO FINANCIERO:** (Continuación.....)

**Riesgo de liquidez.**- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda cancelar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. La Compañía, realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

Al 31 de diciembre del 2016, el índice de liquidez del 1.70 (1.36 en el 2015) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes.

**Gestión del capital.**- El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índice de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total. Dentro de la deuda neta, la Compañía agrupa, préstamos y cuentas por pagar comerciales, menos el efectivo y equivalentes al efectivo, documentos por cobrar a largo plazo y pasivos por impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía se encuentra poseída financieramente por los acreedores, como se indica a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos a largo plazo		16,754.50
Cuentas por pagar comerciales y otras	409,616.84	891,408.35
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(131,734.07)	(57,048.22)
Deuda neta	(A) 277,882.77	851,114.63
Patrimonio	643,283.17	693,988.23
Total patrimonio y deuda neta	(B) 921,165.94	1,545,102.86
Índice de endeudamiento	(A/B) 30.17%	55.73%

**D. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está compuesto como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	48,599.34	781.67
Banco Bolivariano	78,269.12	52,668.26
Banco Bolivariano Panamá	169.31	1,136.84
Banco Pichincha	4,696.30	2,461.45
	<u>131,734.07</u>	<u>57,048.22</u>

Los saldos en bancos, en cuenta corriente, no devengan intereses.

**IMPORFARMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**E. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, están compuestas como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes no relacionados	(1)	291,403.54	593,323.98
Cientes relacionados		30,020.08	
Cuentas por cobrar relacionadas	(2)	100,781.50	
Otras		8,907.72	7,961.60
		<hr/> 431,112.84	<hr/> 601,285.58
Provisión para cuentas incobrables	(2)	<hr/> (22,928.75)	<hr/> (22,928.75)
		<hr/> <u>408,184.09</u>	<hr/> <u>578,356.83</u>

(1) Corresponden a saldos por cobrar a clientes, que son recaudados dentro del plazo establecido por la Compañía, el mismo que fluctúa entre los 60 y 90 días, los cuales no generan interés.

(2) Corresponde a los valores entregados a compañías relacionadas, las mismas que se liquidan periódicamente dentro de los 90 días, y no generan intereses.

(3) La entidad tiene como política reconocer una provisión anual para cuentas incobrables para los principales clientes, considerando las circunstancias ocasionales o recurrentes que estuviere causando los atrasos, en caso de existir. Al 31 de diciembre del 2016, no se realiza provisión y el detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	22,928.75	18,257.57
Provisión del año		4,671.18
	<hr/> 22,928.75	<hr/> 22,928.75

**F. INVENTARIOS:**

Corresponden al valor de PRODUCTOS COMESTIBLES (confitería), que son comercializados por la Compañía, sobre los cuales no existen gravámenes que deban ser revelados y no existen productos de lenta rotación. Este rubro está compuesto por lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados importados	124,328.10	394,610.68
Rollo de Malla		145.23
Importaciones en tránsito		32,949.32
	<hr/> 124,328.10	<hr/> 427,705.23

**IMPORFARMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**G. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y OTROS:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se conforman como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Anticipos a proveedores	3,219.37	100,746.51
Seguros pagados por anticipados	3,193.02	3,721.41
Cuentas por cobrar empleados, sin rendimiento	105.80	2,799.77
	<hr/>	<hr/>
	6,518.19	107,267.69
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se conforman como sigue:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	17,261.54	26,131.92
IVA pagado	7,185.82	19,773.80
	<hr/>	<hr/>
	24,447.36	45,905.72
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**I. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA:**

Esta representada por el 98% de las acciones de la compañía CONFIGOLSA S. A. por US\$ 147,000.00, más el valor de un aporte para futuro aumento de capital por US\$ 26,172.97. Al 31 de diciembre del 2016, esta compañía inició sus operaciones, por lo que no revelamos otra información de interés.

**J. PROPIEDAD DE INVERSIÓN:**

Durante el año 2016 y 2015, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Oficina en Torres del Norte	100,000.00	100,000.00
Depreciación acumulada	(23,902.97)	(18,902.93)
	<hr/>	<hr/>
	76,097.03	81,097.07
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Esta inversión generó ingresos por arriendo US\$ 11,812.56, y un cargo a gastos por depreciación de US\$ 5,000.04

**IMPORFARMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**K. MUEBLES Y EQUIPO:**

Durante el año 2016 y 2015, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

	<b>Saldos</b>		<b>Ajuste y/o</b>	<b>Saldos</b>
	<b>1-enero – 16</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Reclasificación</b>	<b>31-dic-16</b>
Terreno	141,555.00			141,555.00
Vehículos	82,786.26			82,786.26
Equipo de computación	8,015.00			8,015.00
Equipo de oficina	4,242.85	1,800.00		6,042.85
Muebles y enseres	943.00			943.00
	237,542.11	1,800.00		239,342.11
Depreciación Acumulada	(86,781.45)	(9,405.46)		(96,186.91)
	150,760.66	(7,605.46)		143,155.20
	<b>Saldos</b>		<b>Ajuste y/o</b>	<b>Saldos</b>
	<b>1-enero – 15</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Reclasificación</b>	<b>31-dic-15</b>
Terreno	141,555.00			141,555.00
Vehículos	82,786.26			82,786.26
Equipo de computación	8,015.00			8,015.00
Equipo de oficina	4,242.85			4,242.85
Muebles y enseres	933.24	9.76		943.00
	237,532.35	9.76		237,542.11
Depreciación Acumulada	(74,995.00)	(11,786.45)		(86,781.45)
	162,537.35	(11,776.69)		150,760.66

**L. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Durante el año 2016 y 2015, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>BANCO BOLIVARIANO:</b>		
Préstamo por US\$ 100,000.00 a 182 días, pagadero en cuotas mensuales hasta enero del 2016, al 9.63% anual		16,666.65
Préstamo por US\$ 50,000.00 a 183 días pagadero en cuotas mensuales hasta mayo del 2016, al 9.63% anual		25,000.01
Préstamo por US\$ 50,000.00 a 183 días pagadero en cuotas mensuales hasta mayo del 2016, al 9.63% anual		41,666.67
Préstamo por US\$ 50,000.00 a 183 días pagadero en cuotas mensuales hasta mayo del 2016, al 9.63% anual		33,333.34
Préstamo por US\$ 100,000.00, a 183 días, pagadero en cuotas mensuales hasta marzo del 2017, 9.63% anual	49,999.97	
Refinanciación CCI		32,109.87
Tarjeta VISA BANKARD (Tasa referencial)	20,823.89	21,796.99
	70,823.86	170,573.53

**IMPORFARMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**L. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:** (Continuación...)

Estos préstamos más los de largo plazo se encuentran garantizados con una hipoteca de bienes inmuebles por US\$ 477,559.20, más un contrato de reserva de dominio por US\$ 38,210.00.

**M. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, están constituidas como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales y del exterior	(4)	79,362.23	224,073.65
Préstamos de terceros	(5)	53,269.90	171,517.08
Accionistas	(4)	112,431.19	127,279.40
Anticipo de clientes		1,439.79	4,153.38
Otros de menor cuantía		2,642.86	
		<hr/>	
		249,145.97	527,023.51
		<hr/> <hr/>	

(4) Proveedores y Accionistas, no devengan interés y normalmente se cancelan en 30 o 90 días.

(5) Corresponde al préstamo efectuado por el Sr. Paul Cañarte Terán, el mismo que no tiene fechas de vencimiento, y genera el 12% de interés anual. Este préstamo generó como gastos financieros US\$ 10,472.46 (US\$ 24,415.95 durante el año 2015)

**N. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES Y OTRAS:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, están constituidas como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de los trabajadores			31,733.51
Beneficios sociales		14,368.27	17,671.54
Provisión para desahucio		15,862.09	15,628.00
Aportes al IESS		3,658.68	7,080.52
		<hr/>	
		33,889.04	72,113.57
		<hr/> <hr/>	

**IMPORFARMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**O. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, están constituidas como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta	(6)	21,198.81	40,936.61
IVA cobrado		32,110.09	59,289.73
Retenciones en la fuente		2,254.30	2,083.92
Retenciones del IVA		194.77	102.43
		<u>55,757.97</u>	<u>102,412.69</u>

(6) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) Ganancia del Ejercicio		(39,666.25)	211,556.75
Participación de trabajadores 15%			(31,733.51)
		<u>(39,666.25)</u>	<u>179,823.24</u>
Más Gastos no deducibles		1,077.34	6,252.26
		<u>(38,588.91)</u>	<u>186,075.50</u>
Ganancia Gravable (Base Imponible)			<u>186,075.50</u>
Saldo de la Ganancia gravable			<u>186,075.50</u>
<b>Anticipo -- Impuesto a la Renta 22%</b>		<u>21,198.81</u>	<u>28,297.89</u>

**P. PASIVOS POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo del pasivo a largo plazo, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
BANCO BOLIVARIANO DE PANAMÁ:			
Préstamo de US\$ 100.000.00, a 24 meses plazo, pagadero mensual, con vencimiento final en marzo/2016, al 8.57% de interés anual			12,499.93
Préstamo de US\$ 55,794.08 (compra de oficina) a 1452 días plazo, cuota mensual, con vencimiento final en marzo/2016, al 11.08% de interés anual			4,254.57
			<u>16,754.50</u>
Menos porción corriente			<u>(16,754.50)</u>

**IMPORFARMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**Q. JUBILACIÓN PATRONAL:**

	<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Indemnización por desahucio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 1 de enero del 2016	42,551.00	15,628.09	58,179.09
Reverso personal cesante	(3,350.00)		(3,350.00)
Provisión con cargo a resultados	8,981.00	2,848.00	11,829.00
Pagos		(2,315.00)	(2,315.00)
Ganancia en estudio actuarial	(9,861.00)	(299.00)	(10,160.00)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	38,321.00	15,862.09	54,183.09

Como se indica en la Nota B, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de “Costeo de Crédito Unitario Proyectado” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$ 20, siempre que sea jubilado simultáneamente de la seguridad social, caso contrario, este mínimo es de US\$ 30. De acuerdo a los estudios actuariales, los que cubren a todos los empleados (26 personas en el 2016).

Según lo establecido en el Código de Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por despido intempestivo, el empleador bonificará al empleado con una indemnización por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2016, fueron:

	<b><u>2016</u></b>
Tasa financiera de descuento	7.46%
Tasa de crecimiento de salario	3.00%

**R. PATRIMONIO:**

**a) Capital pagado**

Al 31 de diciembre del 2015, el capital pagado de la Compañía está constituido por 249.800 acciones de US\$. 1,00 cada una.

**b) Reserva legal**

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre no se realizaron apropiaciones.

**IMPORFARMA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**R. PATRIMONIO:**

**c) Resultado por adopción NIIF Pyme, primera vez**

En cumplimiento del contenido de la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008 por la Superintendencia de Compañías y publicada en el registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, la Compañía ha efectuado la transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de acuerdo con la Sección No. 35 de las NIIF PYME "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

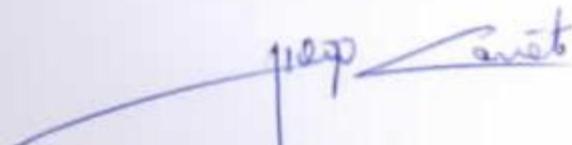
Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

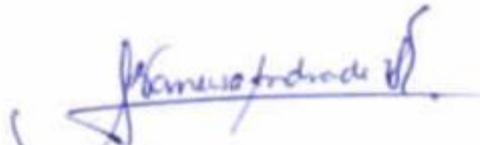
**S. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

- 1. Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2016 no existen activos y pasivos contingentes, excepto por lo revelado en las notas antes descritas.
- 2. Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (abril 18 del 2017), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016.
- 3. Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2016, no existen este tipo de transacciones, excepto las que se indica en las notas a los estados financieros sobre ventas, cuentas por cobrar y pagar mantenidas con las compañías relacionadas.
- 4. Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado seguimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoría Externa en el año inmediato anterior.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

  
**Ing. Diego Cañarte Eiser**  
**Gerente General**

  
**C.P.A. Vanessa Andrade León**  
**Contador General**