

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Corporación Farmacéutica Medisumi S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Farmacéutica Medisumi S. A. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información Comparativa

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 24 a los estados financieros que indica que la información comparativa presentada en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2014 ha sido restablecida con el propósito de corregir los errores de los asuntos mencionados en la referida nota.

Los estados financieros de la Compañía al 1 de enero de 2014, excluyendo los ajustes descritos en la nota 24 a los estados financieros, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 4 de abril de 2014, contiene una opinión no calificada sobre esos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, hemos auditado los ajustes descritos en la nota 24 que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2014. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar algún procedimiento de auditoría al estado de situación financiera al 1 de enero de 2014, diferentes a aquellos con relación a los ajustes descritos en la nota 24. Consecuentemente, no expresamos una opinión ni ninguna forma de certeza sobre esos estados financieros tomados como un todo. Sin embargo, en nuestra opinión, los ajustes descritos en la nota 24 son apropiados y han sido apropiadamente aplicados.



SC-RNAE 069

Abril 8 de 2016



Gino A. Eráz, Socio
Registro No. 17121

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)
(Guayaquil – Ecuador)

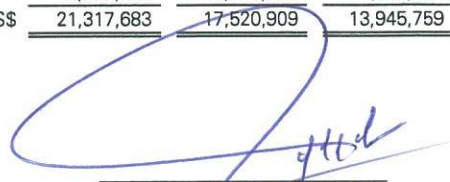
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014 restablecido</u>	<u>1 de enero de 2014 restablecido</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 385,945	1,359,216	548,053
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	9,509,179	6,212,932	3,506,591
Otras cuentas por cobrar	8	230,130	418,075	893,444
Inventarios	9	5,219,751	5,023,585	4,552,416
Gastos pagados por anticipado		9,039	10,246	8,022
Total activos corrientes		15,354,044	13,024,054	9,508,526
Activos no corrientes:				
Otros activos		16,410	12,410	19,701
Inversiones en acciones		10	10	-
Propiedad, muebles y equipos, neto	10	5,742,271	4,383,539	4,221,264
Propiedad de inversión, neto	11	-	-	128,234
Activos intangibles, neto	12	204,948	32,862	-
Impuesto diferido activo	15	-	68,034	68,034
Total activos no corrientes		5,963,639	4,496,855	4,437,233
Total activos		US\$ 21,317,683	17,520,909	13,945,759
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	13	US\$ -	-	140,569
Cuentas por pagar comerciales	14	6,267,965	9,377,949	12,253,131
Impuesto a la renta por pagar	15	1,481	80,230	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14	1,522,626	1,237,842	1,169,462
Total pasivos corrientes		7,792,072	10,696,021	13,563,162
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	13	8,693,961	-	732,500
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	16	185,077	100,596	93,801
Total pasivos no corrientes		8,879,038	100,596	826,301
Total pasivos		16,671,110	10,796,617	14,389,463
Patrimonio, neto:				
Capital acciones	17	7,655,360	7,655,360	180,400
Aporte para futura capitalización		376,971	376,971	376,966
Reserva legal	17	98,196	98,196	98,196
Reserva de capital	17	9,283	9,283	9,283
Reserva por valuación	17	156,362	156,362	156,362
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	17	(166,744)	(166,744)	(166,744)
Pérdidas acumuladas		(3,482,855)	(1,405,136)	(1,098,167)
Patrimonio, neto		4,646,573	6,724,292	(443,704)
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 21,317,683	17,520,909	13,945,759


Sr. Pablo Paredes Álava
Representante Legal


Sra. Denise Jordán Andrade
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2015	2014 restablecido
Ventas netas	US\$	20,333,130	22,276,019
Costo de las ventas	21	(14,710,785)	(17,080,970)
Utilidad bruta		5,622,345	5,195,049
Otros ingresos	22	73,056	1,126,178
Gastos de ventas, administración y generales	21	(7,890,875)	(5,985,754)
Otros gastos		(93,974)	(1,024,819)
		(7,911,793)	(5,884,395)
Pérdida en operaciones		(2,289,448)	(689,346)
Ingreso financiero:			
Ingresos financieros	23	540,366	699,510
Costos financieros	23	(6,085)	(27,220)
Ingreso financiero, neto		534,281	672,290
Pérdida antes de impuesto a la renta		(1,755,167)	(17,056)
Impuesto a la renta	15	(266,516)	(299,491)
Pérdida neta		(2,021,683)	(316,547)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:			
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	3 y 16	(56,036)	9,578
Otros resultados integrales		(56,036)	9,578
Pérdida neta y otros resultados integrales	US\$	(2,077,719)	(306,969)


Sr. Pablo Paredes Álava
Representante Legal


Sra. Denise Jordán Andrade
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	Capital acciones	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Pérdidas acumuladas	Patrimonio, neto
Saldos al 1 de enero de 2014, como fueron previamente informados		US\$ 180,400	376,966	98,196	9,283	156,362	(166,744)	(746,388)	(91,925)
Efecto de la corrección de error	24	-	-	-	-	-	-	(351,779)	(351,779)
Saldos al 1 de enero de 2014, restablecidos		180,400	376,966	98,196	9,283	156,362	(166,744)	(1,098,167)	(443,704)
Transacciones con accionistas:									
Aporte de accionista		-	7,474,965	-	-	-	-	-	7,474,965
Capitalización		7,474,960	(7,474,960)	-	-	-	-	-	-
Total resultados integrales:									
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	(316,547)	(316,547)
Otros resultados integrales	17	-	-	-	-	-	-	9,578	9,578
Saldos al 31 de diciembre de 2014, restablecidos		7,655,360	376,971	98,196	9,283	156,362	(166,744)	(1,405,136)	6,724,292
Total resultados integrales:									
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	(2,021,683)	(2,021,683)
Otros resultados integrales	17	-	-	-	-	-	-	(56,036)	(56,036)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		US\$ 7,655,360	376,971	98,196	9,283	156,362	(166,744)	(3,482,855)	4,646,573

Sr. Pablo Paredes Álava
Representante Legal

Sra. Denise Jordán Andrade
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

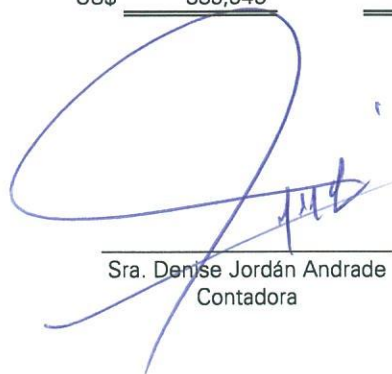
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 16,477,010	19,478,704
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(23,657,011)	(25,490,847)
Impuesto a la renta pagado	(277,231)	(197,637)
Intereses recibidos	-	14
Intereses pagados	(6,085)	(27,947)
Efectivo misceláneo recibido	73,056	171,974
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	(7,390,261)	(6,065,739)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones en acciones	-	(10)
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(2,059,240)	(1,634,364)
Adquisición de activos intangibles	(230,430)	(41,258)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	12,699	1,822,450
Producto de la venta de propiedad de inversión	-	127,461
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	(2,276,971)	274,279
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	8,693,961	-
Pago de préstamos y obligaciones financieras	-	(872,342)
Aporte de accionista	-	7,474,965
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	8,693,961	6,602,623
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	(973,271)	811,163
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	1,359,216	548,053
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$ 385,945	1,359,216


Sr. Pablo Paredes Álava
Representante Legal


Sra. Denise Jordán Andrade
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

(a) Descripción del Negocio

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A. ("la Compañía"), una subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L., fue constituida en 1994 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, bajo el nombre de Sociedad Anónima Medisumi S. A. y en 2004 cambió su nombre a Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.. Su actividad principal es la importación y comercialización de productos farmacéuticos e insumos médicos. La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Semillas S/N de la ciudad de Durán, Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El 100% de las acciones de Corporación Farmacéutica Medisumi S. A. fueron adquiridas por Fresenius Kabi Grupo España S. L., según acuerdo de compra celebrado el 4 de febrero de 2014. La fecha efectiva de compra fue el 1 de julio de 2014. Fresenius Kabi Grupo España S. L., compañía constituida en España, es una subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Group.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones por la caída en el precio internacional del petróleo que se presentaron con mayor intensidad en el segundo semestre del 2015, y el fortalecimiento del dólar americano con relación a la moneda de los países vecinos, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones petroleras y no petroleras, caída de depósitos bancarios y restricciones del financiamiento externo e interno. Adicionalmente, a inicios del 2015 se establecieron salvaguardias a las importaciones con tasas adicionales de aranceles de hasta el 45%, llevando a una contracción en la economía ecuatoriana, la que presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo, condiciones que crean presión en la caja fiscal y dificultad en atender los desembolsos presupuestarios.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para los ingresos de exportaciones, la política económica de crecimiento adoptada por el Gobierno y fundamentada en la inversión pública que dinamizó la economía nacional en los años previos de bonanza petrolera; el clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica; reformas tributarias que imponen una carga tributaria cada vez mayor; y, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del US dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación efectuada por la Administración de la Compañía de la situación de la economía ecuatoriana a la fecha de cierre de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de la evaluación realizada por la Administración.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Compañía ha incurrido en pérdidas en sus operaciones en los años 2015 y 2014 por US\$2,021,683 y US\$316,547, respectivamente. La Administración considera que implementará las acciones necesarias para mejorar los resultados de sus operaciones; y, que los accionistas proveerán el financiamiento necesario, de ser requerido, que le permita continuar con sus operaciones.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 8 de abril de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2016, se incluye en la nota 16 – medición de obligaciones por beneficios definidos, supuestos actuariales claves.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Cambio en las Políticas de Contabilidad Significativas

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 4 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos se reconozcan en otros resultados integrales. Previamente la Compañía reconocía la totalidad de tales ganancias o pérdidas actuariales en resultados.

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El cambio antes indicado no tuvo efecto alguno en el estado de situación financiera o el estado de flujos de efectivo. Los efectos en el estado de resultados y otros resultados integrales por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2015 son como sigue:

		2014		
		Previamente informado	Efectos	Restablecido
Ventas netas	US\$	22,276,019	-	22,276,019
Costo de las ventas		(17,080,970)	-	(17,080,970)
Otros ingresos		1,126,178	-	1,126,178
Gastos de ventas, administración y generales		(5,973,475)	(12,279)	(5,985,754)
Otros gastos		(1,024,819)	-	(1,024,819)
Ingresos financieros		672,290	-	672,290
Impuesto a la renta		(302,192)	2,701	(299,491)
Pérdida neta		(306,969)	(9,578)	(316,547)
Otros resultados integrales:				
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		-	12,279	12,279
Impuesto a la renta		-	(2,701)	(2,701)
Otros resultados integrales		-	9,578	9,578
Total pérdida neta y otros resultados integrales	US\$	(306,969)	-	(306,969)
2015				
Gastos de ventas, administración y generales	US\$	56,036		
Disminución en la pérdida neta		56,036		
Otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos		(56,036)		
Otros resultados integrales		(56,036)		
Total pérdida neta y otros resultados integrales	US\$	-		

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Propiedad, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La propiedad, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, muebles y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedad, muebles y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios	40 años
Instalaciones	Entre 5 y 10 años
Equipos médicos	Entre 5 y 7 años
Equipos de computación	Entre 3 y 5 años
Muebles y enseres	Entre 8 y 10 años
Vehículos	<u>Entre 5 y 10 años</u>

Los métodos de depreciación, valores residuales y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, la desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía diferentes a inventarios, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la cual se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y siguiente es de tres años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

A partir del 2015 la Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales (hasta el año 2014 están eran reconocidas en resultados); y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;
- ganancia o pérdida en cambio sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

Los ingresos y costos financieros son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(I) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Enmiendas a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41).
- Método del Valor Patrimonial en los Estados Financieros Separados (Enmiendas a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 es el siguiente:

		31 de diciembre de 2015	2014 restablecido	1 de enero de 2014 restablecido
Efectivo en caja	US\$	500	2,251	1,651
Depósito en bancos		385,445	1,356,965	546,402
	US\$	<u>385,945</u>	<u>1,359,216</u>	<u>548,053</u>

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	31 de diciembre de 2015	2014 restablecido	1 de enero de 2014 restablecido
Cuentas por cobrar comerciales:				
Cientes locales	US\$	11,020,494	6,895,519	4,192,999
Cientes - compañías relacionadas	20	103,372	49,948	10,365
		<u>11,123,866</u>	<u>6,945,467</u>	<u>4,203,364</u>
Provisión para deterioro		<u>(1,614,687)</u>	<u>(732,535)</u>	<u>(696,773)</u>
	US\$	<u>9,509,179</u>	<u>6,212,932</u>	<u>3,506,591</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Compañías relacionadas	20	-	267,055	159,546
Anticipos a proveedores		7,994	10,407	677,571
Funcionarios y empleados		15,041	30,366	24,207
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		207,095	96,807	-
Impuesto a la renta pagado en exceso	15	-	-	24,325
Otras		-	13,440	7,795
	US\$	<u>230,130</u>	<u>418,075</u>	<u>893,444</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 18.

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 es el siguiente:

		31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014 restablecido	1 de enero de 2014 restablecido
Mercadería disponible para la venta	US\$	4,792,535	3,972,769	4,527,225
En tránsito		427,216	1,050,816	25,191
	US\$	<u>5,219,751</u>	<u>5,023,585</u>	<u>4,552,416</u>

En el 2015, los cambios en mercadería disponible para la venta reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$14,249,573 (US\$16,579,559, en el 2014).

En el 2015, la Compañía redujó en US\$461,212 (US\$501,411, en el 2014) el valor registrado de mercadería disponible para la venta, para llevarlas a su valor neto de realización. Tales reducciones están incluidas en el costo de las ventas.

Inventarios en Garantía

Al 1 de enero de 2014 mercadería disponible para la venta con valor no inferior a US\$1,012,775 se encontraba en garantía de los préstamos y obligaciones financieros contraídos por la Compañía (véase nota 13).

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Propiedad, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de propiedad, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

		Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipos médicos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Activos sin utilizar	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:											
Saldo al 1 de enero de 2014, como fueron previamente informados	US\$	-	-	-	4,821,009	187,512	76,760	71,743	-	568,416	5,725,440
Efecto de la corrección de error (nota 24)		-	-	-	(384,382)	(28,298)	(35,597)	(43,008)	-	-	(491,285)
Saldo al 1 de enero de 2014, restablecido		-	-	-	4,436,627	159,214	41,163	28,735	-	568,416	5,234,155
Adiciones		166,400	229,230	159,233	589,821	39,990	98,699	90,317	290,674	-	1,664,364
Transferencias		-	541,862	-	26,554	-	-	-	-	(568,416)	-
Ventas y bajas		-	-	-	(967,156)	(120,000)	-	-	-	-	(1,087,156)
Saldo al 31 de diciembre de 2014, restablecido		166,400	771,092	159,233	4,085,846	79,204	139,862	119,052	290,674	-	5,811,363
Adiciones		-	-	2,281	730,279	271,453	57,397	3,625	-	994,205	2,059,240
Ventas y bajas		-	-	-	-	-	(31,698)	-	-	-	(31,698)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	166,400	771,092	161,514	4,816,125	350,657	165,561	122,677	290,674	994,205	7,838,905
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2014, como fueron previamente informados	US\$	-	-	-	(1,128,382)	(33,649)	(34,970)	(30,654)	-	-	(1,227,655)
Efecto de la corrección de error (nota 24)		-	-	-	149,233	9,282	26,778	29,471	-	-	214,764
Saldo al 1 de enero de 2014, restablecido		-	-	-	(979,149)	(24,367)	(8,192)	(1,183)	-	-	(1,012,891)
Gasto de depreciación del año		-	(10,843)	(5,476)	(542,300)	(10,575)	(20,374)	(14,275)	-	-	(603,843)
Ventas y bajas		-	-	-	168,685	20,225	-	-	-	-	188,910
Saldo al 31 de diciembre de 2014, restablecido		-	(10,843)	(5,476)	(1,352,764)	(14,717)	(28,566)	(15,458)	-	-	(1,427,824)
Gasto de depreciación del año		-	(28,916)	(8,213)	(589,166)	(23,015)	(27,351)	(11,148)	-	-	(687,809)
Ventas y bajas		-	-	-	-	-	18,999	-	-	-	18,999
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	-	(39,759)	(13,689)	(1,941,930)	(37,732)	(36,918)	(26,606)	-	-	(2,096,634)
Valor neto en libros:											
Al 1 de enero de 2014	US\$	-	-	-	3,457,478	134,847	32,971	27,552	-	568,416	4,221,264
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	166,400	760,249	153,757	2,733,082	64,487	111,296	103,594	290,674	-	4,383,539
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	166,400	731,333	147,825	2,874,195	312,925	128,643	96,071	290,674	994,205	5,742,271

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedad, Muebles y Equipos en Garantía

Al 1 de enero de 2014 equipos médicos y vehículos con valor neto en libros de US\$20,508, se encontraban en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contraídos por la Compañía (véase nota 13).

(11) Propiedad de Inversión

El detalle y movimiento de propiedad de inversión al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 es el siguiente:

		Terreno	Edificio	Total
Costo:				
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$	70,090	61,855	131,945
Ventas		(70,090)	(61,855)	(131,945)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$	-	(3,711)	(3,711)
Gasto de depreciación del año		-	(773)	(773)
Ventas		-	4,484	4,484
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor neto en libros:				
Al 1 de enero de 2014	US\$	<u>70,090</u>	<u>58,144</u>	<u>128,234</u>

La propiedad de inversión corresponde a 456 mt2 de edificio e instalaciones, localizados en un terreno de 456 mt2, que la Compañía arrendaba a un tercero bajo un contrato de arrendamiento operacional; esta propiedad fue vendida en junio de 2014 a una compañía relacionada en US\$128,234, equivalente al valor neto en libros a la fecha de la transacción (valor del terreno US\$70,090 y del edificio US\$58,144, neto de depreciación acumulada por US\$4,484 al 1 de enero de 2014).

(12) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de activos intangibles (licencias para uso de programas de computación) al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		2015	2014 restablecido
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	41,258	-
Adiciones		230,430	41,258
Saldo al final del año	US\$	<u>271,688</u>	<u>41,258</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(8,396)	-
Gasto de amortización		(58,344)	(8,396)
Saldo al final del año	US\$	<u>(66,740)</u>	<u>(8,396)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>204,948</u>	<u>32,862</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 18.

	Notas	31 de diciembre de 2015	1 de enero de 2014 restablecido
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	-	133,489
Obligaciones por arrendamiento financiero de vehículos		-	7,080
		-	140,569
Pasivos no corrientes:			
Préstamo con compañía relacionada	20	8,693,691	-
Préstamos bancarios garantizados		-	732,500
		8,693,691	732,500
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	8,693,691	873,069

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2015 y 1 de enero de 2014 son como sigue:

	Año de vencimiento	Tasa anual de interés	31 de diciembre de 2015		1 de enero de 2014 restablecido	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamo con compañía relacionada a						
largo plazo, a tasa de interés variable	2025	Libor 360 + 1.14%	US\$ 8,693,961	8,693,961	-	-
Préstamos bancarios garantizados a						
corto plazo, a tasa de interés variable	2014	9.62% y 10.21%	-	-	11,131	11,131
Préstamos bancarios garantizados a						
corto plazo, a tasa de interés variable	2014	9% y 9.76%	-	-	121,631	122,358
Préstamo bancario garantizado a largo						
plazo, a tasa de interés fija	2014	4%	-	-	732,500	732,500
Obligaciones por arrendamiento						
financiero de vehículos	2014	9.74% y 11.08%	-	-	7,080	7,080
			US\$ 8,693,961	8,693,961	872,342	873,069

Al 1 de enero de 2014, los préstamos bancarios estaban garantizados con prenda comercial sobre equipos médicos y vehículos con valor neto en libros de US\$20,508; y, prenda comercial ordinaria rotativa sobre mercadería disponible para la venta con valor no inferior a US\$1,012,775.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	31 de diciembre de 2015	2014 restablecido	1 de enero de 2014 restablecido
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales	US\$	106,356	89,936	55,247
Proveedores del exterior		-	4,176,926	12,196,521
Proveedores - compañías relacionadas	20	6,161,609	5,111,087	1,363
	US\$	<u>6,267,965</u>	<u>9,377,949</u>	<u>12,253,131</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:				
Beneficios a empleados	16	US\$ 448,483	451,901	384,854
Impuesto a la salida de divisas por pagar		306,371	424,027	523,470
Anticipos de clientes		585,140	146,879	101,378
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		49,828	34,372	12,177
Impuesto al valor agregado por pagar		39,902	16,473	29,983
Otras		92,902	164,190	117,600
	US\$	<u>1,522,626</u>	<u>1,237,842</u>	<u>1,169,462</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 18.

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

	2015	2014 restablecido
Impuesto a la renta corriente	US\$ 198,482	299,491
Impuesto a la renta diferido	68,034	-
	<u>US\$ 266,516</u>	<u>299,491</u>

Impuesto a la Renta Reconocido en Otros Resultados Integrales

	2015	2014 restablecido
Impuesto a la renta diferido - (gasto)	US\$ -	(2,701)

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, en el cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo monto es calculado en función de las cifras reportadas en la declaración de impuesto a la renta del año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2015	2014 restablecido
Pérdida neta	US\$	(2,021,683)	(316,547)
Impuesto a la renta		266,516	299,491
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(1,755,167)</u>	<u>(17,056)</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	(386,137)	(3,752)
Incremento resultante de:			
Gastos no deducibles		516,942	303,243
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		67,677	-
Impuesto diferido revertido		68,034	-
	US\$	<u>266,516</u>	<u>299,491</u>

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2015		2014 restablecido	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	80,230	24,325	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	198,482	-	302,192
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(80,230)	-	-
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		197,001	-	197,637	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(197,001)	(197,001)	(221,962)	(221,962)
Saldos al final del año	US\$	-	1,481	-	80,230

Activo por Impuesto Diferido

El activo por impuesto diferido reconocido es atribuible según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre de 2014 restablecido	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre 2015
Impuesto diferido activo atribuible a:				
Amortización de pérdidas tributarias	US\$	68,034	(68,034)	-

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el año 2015 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2014 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2015 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros adjuntos.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2015 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(16) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 es el siguiente:

		31 de diciembre de 2015	2014 restablecido	1 de enero de 2014 establecido
Sueldos y salarios por pagar	US\$	157,060	167,182	1,035
Contribuciones de seguridad social		56,496	45,948	38,486
Beneficios sociales (principalmente legales)		142,258	58,771	155,743
Bonificaciones a empleados		92,669	180,000	-
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	-	189,590
Reserva para pensiones de jubilación patronal		130,619	74,030	66,530
Reserva para indemnizaciones por desahucio		54,458	26,566	27,271
	US\$	<u>633,560</u>	<u>552,497</u>	<u>478,655</u>
Pasivos corrientes	US\$	448,483	451,901	384,854
Pasivos no corrientes		185,077	100,596	93,801
	US\$	<u>633,560</u>	<u>552,497</u>	<u>478,655</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2014	US\$	66,530	27,271	93,801
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		23,574	8,564	32,138
Costo financiero		4,657	1,884	6,541
		<u>28,231</u>	<u>10,448</u>	<u>38,679</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Ganancia actuarial que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>(3,989)</u>	<u>(8,290)</u>	<u>(12,279)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(16,742)</u>	<u>(2,863)</u>	<u>(19,605)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		74,030	26,566	100,596
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		28,395	1,043	29,438
Costo por servicios pasados		-	16,233	16,233
Costo financiero		4,842	-	4,842
		<u>33,237</u>	<u>17,276</u>	<u>50,513</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdida actuarial que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>33,108</u>	<u>22,928</u>	<u>56,036</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(9,756)</u>	<u>(12,312)</u>	<u>(22,068)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>130,619</u>	<u>54,458</u>	<u>185,077</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 es como sigue:

		31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
		2015	restablecido
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	1,215	973
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		129,404	73,057
	US\$	<u>130,619</u>	<u>66,530</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
	2015	restablecido
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	16.35%	20.55%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre de 2015	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5 %	US\$	(15,312)	(6,125)
Tasa de descuento - disminución de 0.5 %		17,587	7,003
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5 %		18,100	7,207
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5 %		<u>(15,842)</u>	<u>(6,338)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de ventas, administración y generales en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se resumen a continuación:

		2015	2014 restablecido
Sueldos y salarios	US\$	1,982,240	1,811,178
Beneficios sociales		741,117	527,233
Jubilación patronal y desahucio		<u>50,513</u>	<u>38,679</u>
	US\$	<u>2,773,870</u>	<u>2,377,090</u>

(17) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 es el siguiente:

		31 de diciembre 2015	2014 restablecido	1 de enero de 2014 restablecido
Acciones autorizadas		1,500,000	1,500,000	36,080
Acciones suscritas y pagadas		<u>765,536</u>	<u>765,536</u>	<u>18,040</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva de Capital y Reserva por Valuación

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital y reserva por valuación no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta general de Accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 4 (h)).

(18) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

			31 de diciembre de 2015	2014 restablecido	1 de enero 2014 restablecido
	Notas				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	385,945	1,359,216	548,053
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		9,509,179	6,212,932	3,506,591
Otras cuentas por cobrar	8		230,130	418,075	893,444
		US\$	<u>10,125,254</u>	<u>7,990,223</u>	<u>4,948,088</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Los saldos por cobrar representan aproximadamente el 55%, en el 2015 (31%, en el 2014) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

Con base a la evaluación del entorno económico actual (véase nota 1(b)), la Compañía ha establecido una política de riesgo mediante la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Este análisis involucra también los efectos que el entorno económico tuvo en la industria y en los clientes en particular.

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014 restablecido	1 de enero de 2014 restablecido
Cientes sector público	US\$	2,509,151	1,836,270	962,934
Cientes sector privado		8,511,343	5,027,159	3,208,342
Cientes del exterior		103,372	82,038	32,088
	US\$	<u>11,123,866</u>	<u>6,945,467</u>	<u>4,203,364</u>

En el rubro de venta de bienes, dos compañías del sector privado registran el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Estos dos clientes principales registran US\$3,498,521 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2015 (tres compañías del sector privado y saldo de US\$2,270,400, en el 2014).

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014 restablecido		1 de enero de 2014 restablecido	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	490,087	-	3,624,794	-	2,944,869	-
Vencidas de 1 a 30 días		3,104,255	-	786,485	-	41,180	-
Vencidas de 31 a 90 días		2,164,823	76,686	1,371,653	-	21,465	-
Vencidas de 91 a 180 días		2,309,194	65,466	466,475	233,978	525,271	214,945
Vencidas de 181 a 360 días		2,144,367	799,685	214,232	16,729	181,084	-
Vencidas más de 360 días		911,140	672,850	481,828	481,828	489,495	481,828
	US\$	<u>11,123,866</u>	<u>1,614,687</u>	<u>6,945,467</u>	<u>732,535</u>	<u>4,203,364</u>	<u>696,773</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue la siguiente:

		2015	2014 restablecido
Saldo al inicio del año	US\$	732,535	696,773
Provisión por deterioro		998,134	35,762
Castigos		(115,982)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>1,614,687</u>	<u>732,535</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$385,945 al 31 de diciembre de 2015 (US\$1,359,216 y US\$548,053, al 31 de diciembre y 1 enero de 2014, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango AAA- según las agencias Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 30 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2015					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	8,693,961	10,671,982	-	197,802	395,604	10,078,576
Cuentas por pagar comerciales		6,267,965	6,267,965	4,946,656	1,321,309	-	-
Impuesto a la renta por pagar		1,481	1,481	1,481	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,522,626	1,522,626	1,522,626	-	-	-
	US\$	16,486,033	18,464,054	6,470,763	1,519,111	395,604	10,078,576
		31 de diciembre de 2014 restablecido					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 5 años
Cuentas por pagar comerciales	US\$	9,377,949	9,377,949	9,377,949	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		80,230	80,230	80,230	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,237,842	1,237,842	1,237,842	-	-	-
	US\$	10,696,021	10,696,021	10,696,021	-	-	-

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		1 de enero de 2014 restablecido					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	873,069	996,138	195,866	67,772	732,500	-
Cuentas por pagar comerciales		12,253,131	12,253,131	12,253,131	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,169,462	1,169,462	1,169,462	-	-	-
	US\$	14,295,662	14,418,731	13,618,459	67,772	732,500	-

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional. La Compañía está expuesta al riesgo de moneda principalmente en compras denominadas en monedas distintas a la moneda funcional de la Compañía.

Exposición al Riesgo de Moneda

El siguiente es el resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos de moneda extranjera:

	2015		2014 restablecido
	Euros	MXN	Euros
Cuentas por pagar comerciales	824,137	992,355	4,195,702

Las siguientes tasas de cambio fueron utilizadas:

	Tasa de cambio promedio		Tasa de cambio al cierre 31 de diciembre	
	2015	2014	2015	2014 restablecido
Un euro	1.120	1.329	1.093	1.216
Un peso mexicano (MXN)	0.060	-	0.060	-

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis de Sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de la tasa de cambio del US dólar contra el Euro en un 10% (10%, en el 2014) habría incrementado (disminuido) el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$70,545 (US\$398,103, en el 2014).

El fortalecimiento (debilitamiento) de la tasa de cambio del US dólar contra el peso mexicano en un 10% habría incrementado (disminuido) el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$4,705, en el 2015.

Este análisis está basado en las variaciones de las tasas de cambio que la Compañía considera razonablemente posible a la fecha de reporte. El análisis asume que las otras variables permanecen constantes.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2015 y 1 de enero de 2014, el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		31 de diciembre de 2015	1 de enero de 2014 restablecido
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>8,693,961</u>	<u>133,489</u>
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>-</u>	<u>739,580</u>

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Al 31 de diciembre de 2015, una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) los resultados y el patrimonio en aproximadamente US\$1,884. Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece necesidades adicionales de inversiones de capital. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014 restablecido	1 de enero de 2014 restablecido
Total pasivos	US\$	16,671,110	10,796,617	14,389,463
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(385,945)	(1,359,216)	(548,053)
Deuda neta ajustada	US\$	16,285,165	9,437,401	13,841,410
Total patrimonio	US\$	4,646,573	6,724,292	(443,704)
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		3.50	1.40	(31.20)

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		2015	2014 restablecido
Compras de medicinas e insumos médicos	US\$	13,826,129	10,117,198
Préstamo recibido		8,693,961	-
Compras de repuestos		351,129	-
Compras de equipos médicos		452,116	-
Ventas de medicinas e insumos médicos		141,320	49,948
Servicios de reacondicionamiento		557,739	598,460
Servicios de tecnología de la información		218,983	-
Servicios de asesoría financiera		150,260	75,069
Capacitaciones		27,889	-
Otros		77,340	-

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Durante los años 2015 y 2014 la Compañía compró inventarios a Fresenius Kabi Alemania, Chile, Argentina, Francia, Brasil, Austria, México, Colombia, Laboratorio Libra y Laboratorios Sanderson Chile y Perú relacionadas a través de accionistas comunes. También recibió servicios de reacondicionamiento de medicinas de Laboratorio Farmacéutico Labfarm del Ecuador S. A., relacionada a través de accionistas comunes.

En diciembre de 2015, la Compañía recibió un préstamo para capital de trabajo de Fresenius Kabi AG con vencimiento en diciembre de 2025 y tasa de interés variable equivalente a la tasa LIBOR de 360 + 1.14%, las condiciones de pago de los intereses es anual y el pago del capital es al vencimiento.

Durante el 2015, la Compañía compró repuestos para equipos médicos a Fresenius Vial Francia, relacionada a través de accionistas comunes.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 es como sigue:

		31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014 restablecido	1 de enero de 2014 restablecido
Activos:				
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	103,372	49,948	10,365
Otras cuentas por cobrar		-	267,055	159,546
Pasivos:				
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	8,693,961	-	-
Cuentas por pagar comerciales		6,161,609	5,111,087	1,363

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2015 y 2014, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2015	2014
Sueldos y beneficios sociales	US\$	244,798	240,442
Beneficios a largo plazo		-	4,312

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(21) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Notas	2015	2014
Costo de la mercadería vendida	9	US\$ 14,249,573	16,579,559
Valor neto de realización de inventarios y castigos	9	461,212	501,411
Gasto del personal	16	2,773,870	2,377,090
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	18	998,134	35,762
Gasto por depreciación y amortización	10, 11 y 12	746,153	613,012
Gasto por servicios de reacondicionamiento	20	557,739	598,460
Gasto por publicidad y propaganda		100,563	42,635
Gasto por arriendos		137,097	63,494
Gasto por seguros		152,655	144,213
Gasto por viajes		303,708	183,171
Gasto por transporte		268,773	234,195
Gasto por guardiania		138,253	130,906
Gasto por honorarios profesionales		476,160	197,232
Gasto por servicios prestados		28,542	331,519
Gasto por servicios básicos		174,262	168,640
Gasto por mantenimiento y reparaciones		206,812	147,198
Gasto por impuestos		53,682	71,429
Gasto de repuestos		213,689	-
Otros		560,783	646,798
	US\$	<u>22,601,660</u>	<u>23,066,724</u>

(22) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Utilidad en venta de activos fijos	US\$ -	954,204
Ingreso por servicios de rotulación	-	45,757
Otros	73,056	126,217
	<u>US\$ 73,056</u>	<u>1,126,178</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) Ingresos y Costos Financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se resume a continuación:

		2015	2014
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	US\$	-	14
Diferencia en cambio		540,366	699,496
	US\$	<u>540,366</u>	<u>699,510</u>
Costos financieros:			
Intereses pagados	US\$	<u>(6,085)</u>	<u>(27,220)</u>

(24) Corrección de Error

En el año 2015 la Compañía determinó que el estado de situación financiera al 1 de enero de 2014 contenían errores debido a partidas de propiedad, muebles y equipos e inventarios de bombas que no se encontraron físicamente.

Los estados financieros de 2014 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2014 han sido restablecidos para corregir estos errores y su impacto fue incrementar las pérdidas acumuladas en US\$351,779. Además, ciertas reclasificaciones fueron efectuadas a los estados financieros de 2014 y al estado de situación financiera al 1 de enero de 2014 para conformarlos con la presentación utilizada en 2015. Los efectos del restablecimiento sobre los estados financieros de 2014 y 1 de enero de 2014 se resumen a continuación:

		Saldo informado 31/12/2014	Reclasifi- caciones	Efecto de la corrección	Saldo restablecido 31/12/2014
Activos:					
Cuentas por cobrar comerciales, neto	US\$	6,218,471	-	(5,539)	6,212,932
Inventarios		5,093,304	-	(69,719)	5,023,585
Total activos corrientes		13,099,312	-	(75,258)	13,024,054
Propiedad, muebles y equipos, neto		4,660,060	-	(276,521)	4,383,539
Total activos no corrientes		4,773,376	-	(276,521)	4,496,855
Total activos		17,872,688	-	(351,779)	17,520,909
Pasivos:					
Cuentas por pagar comerciales		9,524,828	(146,879)	-	9,377,949
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,090,963	146,879	-	1,237,842
Total pasivos corrientes		10,696,021	-	-	10,696,021
Total pasivos		10,796,617	-	-	10,796,617
Patrimonio		<u>7,076,071</u>	<u>-</u>	<u>(351,779)</u>	<u>6,724,292</u>

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Saldo informado 1/01/2014	Reclasifi- caciones	Efecto de la corrección	Saldo restablecido 1/01/2014
Activos:					
Cuentas por cobrar comerciales, neto	US\$	3,512,130	-	(5,539)	3,506,591
Inventarios		4,622,135	-	(69,719)	4,552,416
Total activos corrientes		9,583,784	-	(75,258)	9,508,526
Propiedad, muebles y equipos, neto		4,497,785	-	(276,521)	4,221,264
Total activos no corrientes		4,713,754	-	(276,521)	4,437,233
Total activos		14,297,538	-	(351,779)	13,945,759
Pasivos:					
Cuentas por pagar comerciales		12,354,509	(101,378)	-	12,253,131
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,068,084	101,378	-	1,169,462
Total pasivos corrientes		13,563,162	-	-	13,563,162
Total pasivos		14,389,463	-	-	14,389,463
Patrimonio		(91,925)	-	(351,779)	(443,704)

(25) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 8 de abril de 2016, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 8 de abril de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.