

EPICORE ECUADOR S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

EPICORE ECUADOR S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado de resultados Integrales	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 28

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF para Pymes	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
IESBA	-	International Ethics Standards Board for Accountants
IFAC	-	International Federation of Accountants

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Epicore Ecuador S.A.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **EPICORE ECUADOR S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

4. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.
5. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionados con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

(Continúa)

Firma miembro certificada de



GUAYAQUIL: Av. Justino Cornejo, Edificio Torre Atlas, Floor. Of. 2. Teléfono: (593-4) 2110-036
QUITO: Av. República del Salvador 1858-151 y Naciones Unidas, Edif. E. Rey Pisco 5, Teléfono: (593-2) 4330319
CUENCA: Benigno Crespo 235 y Francisco Pícaro, Edificio Rocas, Piso 3. Teléfono: (593-7) 7889914 – Ecuador

6. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un Informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
8. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
- a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
 - b) Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - c) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
 - d) Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro Informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro Informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
 - e) Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable
9. Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

(Continúa)

Firma miembro certificada de



QUAYMAQUIL: Av. Justo Frío Cordeiro, Edificio Torre Atlas, Piso 8, Of. 2. Teléfono: (503-4) 7118-036.
QUINTO: Av. República del Salvador #35-161 y Naciones Unidas, Edif. El Rey #20-11. Teléfono: (503-7) 3330319.
CULMCA: Heredia Crespo 235 y Federico Proaño, Edificio Rodas, Piso 5. Teléfono: (503-7) 2899314 – Ecuador.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

JETVILE ASSOCIATES CÍA. LTDA.
SC-RNAE No. 863

Xavier Pino, Socio
Registro No. 0.10982

Febrero 17 del 2017
Guayaquil, Ecuador

Firma miembro certificada de

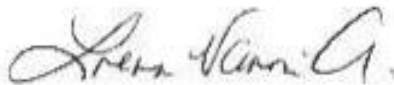


GUAYAQUIL: Av. Luciana Cornejo, Edificio Torre Atlas, Piso 2, Of. 2, Telefax: (591-4) 2114-035
QUITO: Av. República del Salvador nº36 - 26 y Naciones Unidas, Edif. El Rey Fao 6, Telefax: (592-2) 3330319
CULNCA: Remigio Crespo 235 y Federico Frohne, Edificio Rodas, Piso 8, Telefax: (593-7) 2889926 - Ecuador

EPICORE ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación financiera
Al 31 de Diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	207.769	207.445
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5	855.047	681.673
Inventarios	6	449.848	462.776
Activos por impuestos corrientes	7	1.508	1.508
Pagos anticipados		13.507	12.055
Total activos corrientes		<u>1.527.677</u>	<u>1.365.457</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	8	309.259	243.242
Otros activos no corrientes		8.948	12.412
Total activos no corrientes		<u>318.207</u>	<u>255.654</u>
Total activos		<u>1.845.884</u>	<u>1.621.111</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	12.577	201.435
Pasivos por impuestos corrientes	7	37.128	17.966
Beneficios a empleados	10	87.933	85.941
Total pasivos corrientes		<u>137.638</u>	<u>305.342</u>
Pasivos no corrientes:			
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	11	140.120	65.739
Total pasivos no corrientes		<u>140.120</u>	<u>65.739</u>
Total pasivos		<u>277.758</u>	<u>371.081</u>
Patrimonio:			
Capital social	12	13.868	13.868
Reserva legal		4.835	4.835
Ganancias retenidas		1.549.423	1.231.327
Total patrimonio		<u>1.568.126</u>	<u>1.250.030</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.845.884</u>	<u>1.621.111</u>



Ing. Lorana Vanoni
Representante legal

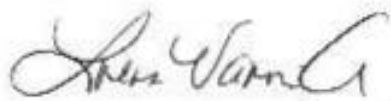


Ec. Xavier Figueroa
Contralor

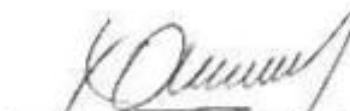
Las notas explicativas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros

EPICORE ECUADOR S.A.**(Guayaquil - Ecuador)****Estado de Resultados Integrales****Al 31 de Diciembre del 2016****(Con cifras correspondientes del 2015)****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	14	3.577.856	3.249.502
Costo de ventas	15	(1.945.379)	(1.796.532)
Ganancia bruta		1.632.477	1.452.970
Otros ingresos		390	3.538
Gastos de administración	15	(589.432)	(578.272)
Gastos de personal	15	(541.453)	(483.865)
		(1.130.495)	(1.058.599)
Ganancia antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta		501.982	394.371
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	(75.297)	(59.156)
Ganancia antes del impuesto a la renta		426.685	335.215
Impuesto a la renta	7	(108.589)	(78.948)
Ganancia del periodo		318.096	256.267
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del año		318.096	256.267



Ing. Lorena Vanoni
Representante legal



Ec. Xavier Figueroa
Contralor

Las notas explicativas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros

EPICORE ECUADOR S.A.

(Guayaquil - Ecuador)

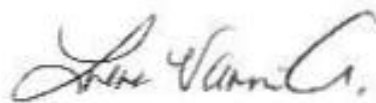
Estado de Cambios en el patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva legal	Ganancias retenidas	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre del 2014	13.868	4.835	975.060	993.763
Ganancia neta y resultado integral del año	-	-	256.267	256.267
Saldo al 31 de diciembre del 2015	13.868	4.835	1.231.327	1.250.030
Ganancia neta y resultado integral del año			318.096	318.096
Saldo al 31 de diciembre del 2016	13.868	4.835	1.549.423	1.568.126

Ing. Lorena Vanoni
Representante legalEc. Xavier Figueroa
Contralor

Las notas explicativas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros

EPICORE ECUADOR S.A.

(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Flujo de efectivo

Al 31 de Diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación: (Nota 18)			
Efectivo Recibido de clientes		3.404.872	3.196.873
Efectivo Pagado a proveedores y a empleados		(3.209.944)	(3.168.158)
Impuesto a la renta pagado		(89.427)	(5.337)
Flujo neto de efectivo provisto en actividades de operación		105.501	23.378
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:			
Efectivo pagado en adquisiciones de propiedades y equipos	8	(105.177)	(145.282)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		(105.177)	(145.282)
Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo		324	(121.904)
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	4	207.445	329.349
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	207.769	207.445



Ing. Lorena Vanoni
Representante legal



Ec. Xavier Figueras
Contralor

Las notas explicativas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros

EPICORE ECUADOR S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

1. Entidad que Informa

EPICORE ECUADOR S.A. es una compañía cuya participación accionaria del 99,99%, es de propiedad de la compañía EPICORE BIONETWORKS INC. de nacionalidad Canadiense. La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador en agosto 22 de 1996, mediante escritura pública bajo el nombre de ALTIMA S.A., y aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 18 de septiembre del 1996. Con fecha 15 de enero de 1997 en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 27 de febrero de 1997, se procede al cambio de denominación y reforma de estatutos sociales de la compañía ALTIMA S.A., por EPICORE ECUADOR S.A.. La actividad de la Compañía consiste principalmente en la venta al por mayor de balanceado para larvas de camarones.

Las actividades operativas, administrativas y financieras son desarrolladas en sus instalaciones ubicadas en Guayaquil (Km.11 vía a la costa), contando además con una agencia de ventas en el cantón La Libertad de la provincia de Santa Elena.

2. Bases de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de **Epicore Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en Inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2016 han sido autorizados por la gerencia general el 11 de enero del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) Base de Medición

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

c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de **EPICORE ECUADOR S.A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

2. Bases de Preparación (Continuación)

d) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los Importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones son revisadas periódicamente y se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

- (i) Juicio: En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración ha realizado los siguientes juicios para determinar:
 - Si es más probable que ocurra que de lo contrario, que una salida de recursos que incorporen beneficios económicos proceda de una obligación presente surgida a raíz de eventos pasados (este juicio determina si se reconoce o no, un pasivo).
 - Cuando una entidad transfiere al comprador los riesgos y las ventajas significativos de la propiedad de los bienes vendidos (este juicio, junto con otros factores, determina en qué casos se reconoce un ingreso procedente de la venta de bienes)
 - La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corriente.
 - La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF para PYMES, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en su aplicación; tales como el costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros y el registro total de las provisiones actuariales por beneficios definidos a largo plazo.
- (ii) Estimaciones y suposiciones: Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:
 - La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito.
 - La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios.
 - Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos.
 - Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc.. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una significativa incertidumbre.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

2. Bases de Preparación (Continuación)

e) Modificaciones de las NIIF para Pymes

El 21 de mayo del 2015 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió unas modificaciones limitadas a la NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) para las PYMES (Pequeñas y Medianas Entidades).

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para las PYMES durante la revisión Integral Inicial. Estas modificaciones incluyen tres cambios significativos que son: (i) incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipos, (ii) alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición para impuestos diferidos con la NIC 12; y (iii) alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición de activos de exploración. Otros tipos de cambios que se dieron corresponden a: (a) Doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de NIIF nuevas y revisadas; (b) Siete exenciones nuevas de los requerimientos de la NIIF para las PYMES que se permiten solo en casos especiales; (c) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición; (d) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición; y (e) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La administración de la Compañía no planea adoptar anticipadamente estas normas, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las modificaciones a las NIIF para Pymes de aplicación futura, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2016.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categoría separadas en su estado de situación financiera, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo es considerado corriente cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa, y dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía. Todos los demás activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

b) Instrumentos financieros básicos

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros son registrados al precio de la transacción incluyendo los costos de transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros que se clasifican como activos corrientes y pasivos corrientes se valorizan al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, una transacción de financiación.

Los activos y pasivos financieros de la Compañía corresponden a instrumentos financieros básicos, tales como:

- Efectivo y equivalente de efectivo
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Pasivos financieros

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo. Los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente del estado de situación financiera, en caso de haberlos. Para propósito de presentación del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalentes al efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar comerciales

Los préstamos y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y tienen una política de cobro hasta 90 días.

El reconocimiento inicial de los préstamos y otras cuentas por cobrar es al precio de la transacción que es el precio de la factura. Al final del periodo sobre el que se informa, estos activos financieros si constituyen una transacción de financiación, son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Los préstamos y otras cuentas por cobrar de la Compañía se muestran al valor nominal, debido a que su vencimiento son a corto plazo; además, no tienen un interés contractual o montos significativos que se aparten de las condiciones de crédito habituales y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros no derivados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Los pasivos financieros de la Compañía representan cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y a otras cuentas por pagar, se basan en condiciones de crédito normales, son a corto plazo y no tienen intereses.

Los pasivos financieros se miden al importe no descontado del efectivo o de otra contraprestación que se espera pagar, a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

c) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios, si ha transferido su control.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del ejercicio.

d) **Inventarios**

Los inventarios están valuados al menor entre el costo y al precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se determina usando el método promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos que no son recuperables posteriormente, los costos de transportes y todos los otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios para llevarlos a su ubicación actual y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

e) **Pagos anticipados**

Representa principalmente el costo de las pólizas de seguros que son devengadas en su periodo de vigencia.

f) **Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de un elemento de propiedades y equipos comprende su precio de compra incluyendo aranceles o impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos, son como sigue:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de las propiedades y equipos.

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Al vender propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

g) **Deterioro**

(i) Activos financieros.-

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

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

(ii) Deterioro de activos no financieros.-

Propiedad y Equipo: El valor de la Propiedad y Equipo, es revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de su Propiedad y Equipo.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros no incluyen ningún efecto producto de alguna reducción por deterioro de los inventarios de lenta rotación.

h) **Impuesto a las ganancias**

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(i) Impuesto Corriente.-

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley.

Cuando el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

(ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal expedido mediante el Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre del 2014 reconoce la aplicación de activos y pasivos por impuesto diferido únicamente en los siguientes casos:

- ⇒ Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto realización del inventario; las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- ⇒ La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento; el valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente
- ⇒ Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales; los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta
- ⇒ Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos; las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores; los créditos tributarios no utilizados, de periodos anteriores.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía ha evaluado los casos antes mencionado y no han sido aplicables para la Compañía, razón por lo cual los estados financieros no incluyen ningún ajuste reconociendo impuestos diferido por estos conceptos.

i) **Beneficios a Empleados**

(i) Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

El Código de 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. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Hasta el 31 de diciembre del 2014 la provisión para indemnización por desahucio se realizaba en base al índice de rotación de personal debido a la exigibilidad opcional de dicho beneficio, posterior a esa fecha la indemnización por desahucio es obligatoria.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

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 con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, las mismas que son contabilizadas como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

k) **Transacciones con partes relacionadas**

Las cuentas por pagar con partes relacionadas son generadas por transacciones comerciales, se reconocen inicialmente por el valor razonable y se miden posteriormente al valor nominal. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido evaluándolos al costo amortizado debido a que no generan intereses y a su periodo corto de liquidación.

l) **Compensaciones de Saldos**

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

m) **Patrimonio**

(i) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 346,704 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

(ii) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(iii) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES.

De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser:

- Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera;
- Utilizado en absorber pérdidas;
- Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

n) **Reconocimiento de Ingresos**

Los Ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando: a) Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes; b) La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos; c) El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente; d) Es probable que los beneficios económicos relacionados con la

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

transacción fluirán a la Compañía; y, e) Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

o) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

p) Distribución de dividendos

La distribución de los dividendos a los accionistas se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por la junta de accionistas de la Compañía.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo	1,000	800
Bancos	<u>206,769</u>	<u>206,645</u>
Total	<u>207,769</u>	<u>207,445</u>

Los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo no tienen restricciones.

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes locales	766,406	681,716
Provisión para cuentas incobrables	<u>(4,154)</u>	<u>(4,154)</u>
	762,252	677,562
Anticipo a proveedores	78,314	-
Préstamos empleados	1,397	2,679
Otras cuentas por cobrar	<u>13,084</u>	<u>1,432</u>
Total	<u>855,047</u>	<u>681,673</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar clientes se origina por la venta de balanceados principalmente a camarógrafos y laboratorios. La política de crédito es de 90 días para camarógrafos y 60 días para laboratorios.

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de anticipo a proveedores corresponde a valores entregados a su proveedor principal y accionista EPICORE BIONETWORKS INC. para ser liquidado con futuras importaciones de productos (nota 13)

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (Continuación)

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	(4,154)	(2,000)
Provisión	-	(3,600)
Ajustes	-	1,446
Saldo al final del año	<u>(4,154)</u>	<u>(4,154)</u>

La provisión para cuentas comerciales de dudoso cobro fue determinada en base a la información disponible a la fecha de los estados financieros.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercadería	446,830	288,226
Mercadería en tránsito	3,016	174,550
Total	<u>449,846</u>	<u>462,776</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de mercadería corresponde a productos disponibles para la venta y los saldos de inventarios no se encuentran restringidos, pignorados o entregados en garantía.

7. Impuesto a la renta

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los saldos de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones del Impuesto a la renta por cobrar:		
- Años anteriores	1,508	1,508
Total	<u>1,508</u>	<u>1,508</u>

Un detalle de los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones del Impuesto al valor agregado por pagar	644	1,339
Retenciones del Impuesto a la renta por pagar	1,321	1,464
Retenciones Impuesto a la renta empleados	1,645	2,102
Contribución solidaria	267	-
Impuesto a la renta por pagar	33,251	13,061
Total	<u>37,128</u>	<u>17,966</u>

7. Impuesto a la renta (Continuación)

b) Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% sobre los ingresos gravables y total de activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste 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, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

En el 2016 y 2015 se registró como impuesto causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al del anticipo mínimo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

c) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta - corriente	108,589	78,948
Impuesto a la renta - diferido	-	-
	<u>108,589</u>	<u>78,948</u>

d) Conciliación del gasto de impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable y la utilidad fiscal de la Compañía para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	501,982	394,371
Participación de los trabajadores en las utilidades	(75,297)	(59,156)
Partidas conciliatorias:	426,685	335,215
- Más gastos no deducibles	66,902	23,638
Utilidad gravable	493,587	358,853
Impuesto a la renta causado (22%)	108,589	78,948
Anticipo mínimo	25,019	23,401
Impuesto a la renta definitivo	<u>108,589</u>	<u>78,948</u>

7. Impuesto a la renta (Continuación)

e) Movimiento del pasivo por impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento del Impuesto a la renta del periodo, cuyo saldo neto (por cobrar o por pagar) será presentado en abril del periodo siguiente, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	13,061	5,337
Provisión cargada al gasto	108,589	78,948
Impuesto a la renta pagado	(13,061)	(5,337)
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(39,704)	(36,346)
Retenciones de impuesto a la renta	(35,634)	(29,541)
Saldo impuesto por pagar	<u>33,251</u>	<u>13,061</u>

f) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

En función del monto de las transacciones efectuadas con partes relacionadas (Ver nota 13), la Compañía no se encuentra en la obligación de presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas ni el Informe Integral de precios de transferencia.

g) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2013 al 2016, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas.

h) Cumplimiento de ley orgánica de solidaridad y de corresponsabilidad ciudadana

La Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016, determino cuatro contribuciones solidarias para financiar el proceso de reconstrucción y reactivación en dichas zonas, sobre las cuales la Compañía y sus accionistas procedieron como sigue:

- ⇒ *Contribución sobre las remuneraciones:* La compañía actuó como agente de retención para efecto de esta contribución.
- ⇒ *Contribución sobre el patrimonio:* No aplicó por cuanto era solo para personas naturales.
- ⇒ *Contribución sobre las utilidades:* Cumplió con la contribución del 3% sobre la base imponible sujeta a impuesto a la renta del año 2015.
- ⇒ *Contribución sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital (acciones):* La compañía procedió a descontar del pago de futuros dividendo, el 0,9% sobre el valor patrimonial proporcional de los derechos de capital que tenía su accionista del exterior.

8. Propiedades y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	492,911	388,446
Depreciación acumulada	(183,652)	(145,204)
Total	<u>309,259</u>	<u>243,242</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Saldo al 31-Dic-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al 31-Dic-2016</u>
Terrenos	90,000	-	-	90,000
Proyectos en construcción	18,500	58,830	-	77,330
Instalaciones	15,324	-	-	15,324
Muebles y enseres	30,293	1,930	-	32,223
Equipos de computación	38,166	4,278	(712)	41,732
Vehículos	196,162	40,139	-	236,301
	388,445	105,177	(712)	492,910
Depreciación acumulada	(145,203)	(38,944)	496	(183,651)
Total	<u>243,242</u>	<u>66,233</u>	<u>(216)</u>	<u>309,259</u>

	<u>Saldo al 31-Dic-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al 31-Dic-2015</u>
Terrenos	-	90,000	-	90,000
Proyectos en construcción	-	18,500	-	18,500
Instalaciones	15,081	243	-	15,324
Muebles y enseres	29,454	839	-	30,293
Equipos de computación	31,486	6,680	-	38,166
Vehículos	167,142	29,020	-	196,162
	243,163	145,282	-	388,445
Depreciación acumulada	(107,236)	(37,967)	-	(145,203)
Total	<u>135,926</u>	<u>107,316</u>	<u>-</u>	<u>243,242</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las adiciones en terrenos y proyectos en construcción corresponden al desarrollo del proyecto de construcción de las oficinas de la Compañía en el cantón La Libertad provincia de Santa Elena.

En el 2016, la compañía adquirió una camioneta doble cabina 4x4 la cual fue asignada al empleado Byron Sánchez, Supervisor de ventas a camaroneras, cuyo vehículo a su vez fue reasignado a Robert Moreira, Asesor de ventas. En el 2015 la Compañía adquirió una camioneta cabina simple 4x4 para reemplazar el vehículo del agente de ventas Byron Sánchez, asignado al sector de Machala.

Los saldos de propiedades y equipos no tienen restricciones.

9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar es como sigue:

9. **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Continuación)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Relacionada (Ver nota 13)	-	182,889
Proveedores locales	8,612	17,837
Otras cuentas por pagar	3,965	709
Total	<u>12,577</u>	<u>201,435</u>

Al 31 de diciembre del 2015 la cuenta por pagar relacionada corresponde a saldos por pagar por compra de inventario a la compañía Epicore Bionetworks Inc. la cual es su principal accionista y el único proveedor de Epicore Ecuador S.A.. El promedio de crédito es de 30 a 45 días y no genera interés.

10. **Beneficios a empleados**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales y otros	12,636	26,785
Participación de trabajadores	75,297	59,156
Total	<u>87,933</u>	<u>85,941</u>

El movimiento de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2016</u>
Beneficios sociales y otros	26,785	56,518	(70,667)	12,636
15% Participación trabajadores	59,156	75,297	(59,156)	75,297
Total beneficios a empleados	<u>85,941</u>	<u>131,815</u>	<u>(129,823)</u>	<u>87,933</u>

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2015</u>
Beneficios sociales y otros	27,553	153,978	(154,746)	26,785
15% Participación trabajadores	86,211	59,156	(86,211)	59,156
Total beneficios a empleados	<u>113,764</u>	<u>213,134</u>	<u>(240,957)</u>	<u>85,941</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

11. **Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio**

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	61,594	41,581
Bonificación por desahucio	78,525	24,158
Total	<u>140,119</u>	<u>65,739</u>

11. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (Continuación)

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo 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 periodo corriente (con el fin de determinar el costo acumulado o devengado en el mismo).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las suposiciones actuariales utilizadas por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de crecimiento anual promedio de salarios	2,40%	2,40%
Tasa de descuento anual	6,50%	6,50%
Tasa de conmutación actuarial	4,00%	4,00%

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y bonificación por desahucio determinadas en el informe actuarial al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
- Trabajadores con tiempo de servicio con 10 años o más	51,401	35,359
- Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	10,193	6,222
	<u>61,594</u>	<u>41,581</u>
Bonificación por desahucio	79,171	66,274
Total	<u>140,765</u>	<u>107,855</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del Impuesto a la renta cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. En el 2016 y 2015, la compañía consideró como gastos no deducibles la provisión generada por los empleados que tienen menos de 10 años de servicio.

El movimiento contable de las reservas para jubilación patronal e indemnización por desahucio registradas por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>
Saldo inicial	41,581	24,158
Costo corriente	20,013	12,897
Costo de periodos anteriores	-	42,116
Pagos	-	(646)
Total	<u>61,594</u>	<u>78,525</u>

11. **Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (Continuación)**

	2015	
	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio
Saldo inicial	27,247	9,629
Provisión cargada al gasto	14,334	14,919
Pagos	-	(390)
Total	41,581	24,158

En el periodo 2015 la provisión en libros por concepto de desahucio resulta menor a la estimada por el actuario en US\$42,116, cuya diferencia la Administración ha estimado registrarla en diferentes periodos, la misma se genera debido a que hasta el periodo 2014 la política de la Compañía era registrar este beneficio de acuerdo al índice de rotación de personal.

El valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio del periodo 2016 se conforma como sigue:

	2016		
	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Costo laboral por servicios actuales	5,094	8,636	13,730
Costo financiero	2,464	3,167	5,631
Pérdida (ganancia) actuarial	12,500	1,560	14,060
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(45)	(466)	(511)
	20,013	12,897	32,911

12. **Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 346,704 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$0,04 cada una.

13. **Transacciones con compañías relacionadas**

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en el año que terminó el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Epicore Bionetworks Inc.		
Compras de inventario - Valor FOB (Ver nota 9)	1,840,779	1,728,806

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones por costos de nómina y otros beneficios recibidos por la alta gerencia, y personal clave de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son las siguientes:

	2016	2015
Costo de nómina	187,200	167,050
Beneficios sociales	40,098	35,564
	227,298	202,614

14. Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos por ventas de inventario según su categoría al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Camaroneras	1,273,578	1,333,350
Laboratorios	2,299,558	1,902,537
Otros	4,720	13,615
	<u>3,577,856</u>	<u>3,249,502</u>

15. Costos y gastos por naturaleza

Un detalle de costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Varaciones en los inventarios	1,945,379	1,796,532
Personal	616,750	483,865
Comisiones	116,084	121,742
Honorarios	22,864	23,111
Depreciaciones y amortizaciones	42,407	41,430
Provisión incobrables	-	3,600
Transporte y acarreo	21,369	29,620
Impuestos y contribuciones	83,190	39,236
Publicidad	22,378	69,969
Mantenimientos	81,980	85,911
Alquiler	25,177	24,374
Seguros	12,052	12,358
Atención a ejecutivos	22,432	22,041
Varios	64,286	104,880
Ganancia en venta de equipo	(84)	-
Total	<u>3,076,264</u>	<u>2,858,669</u>

Un detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	310,320	291,897
Beneficios sociales	140,552	87,316
Aportes al IESS	90,851	68,835
Otros beneficios	-	6,564
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	75,027	29,253
Total	<u>616,750</u>	<u>483,865</u>

16. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación

La Conciliación de la ganancia neta del efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	Notas	2016	2015
Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Ganancia neta		318,096	256,267
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos	8	38,944	37,966
Provisiones para jubilación y desahucio	11	75,027	29,253
Amortizaciones		3,464	3,463
Provisión Incobrables		-	3,600
Participación a trabajadores	7	75,297	59,156
Impuesto a la renta	7	108,589	78,948
Cambios en capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(173,374)	(56,167)
(Aumento) disminución en inventarios		12,930	(112,779)
(Aumento) disminución de activos por impuesto corriente		(75,338)	(66,081)
(Aumento) disminución en pagos anticipados		(1,452)	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(188,642)	(119,989)
(Disminución) aumento de pasivos por impuesto corriente		(14,089)	-
(Disminución) aumento en gastos acumulados por pagar		(73,305)	(86,979)
(Disminución) aumento en otros pasivos		(646)	(3,280)
Total ajustes		(209,348)	(232,889)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		105,501	23,378

17. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (17 de febrero del 2017) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Ing. Lorena Vancni
Representante legal



Ec. Xavier Figueroa
Contralor