

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. fue constituida mediante escritura pública del 22 de junio de 1940 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de junio de 1940 en la ciudad de Quito, con un plazo de duración hasta el año 2020. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es la elaboración y venta en el país y en el exterior, de toda clase de productos y preparaciones procedentes de la industria químico-farmacéutica, biológica serológica y agraria. Adicionalmente, la Compañía comercializa medicamentos de uso humano y veterinario y, productos de consumo masivo en el mercado ecuatoriano.

La Compañía es accionista principal de las Compañías; Life Colombia S.A. (Colombia) con el 94,50%, y Genéricos Americanos Genamérica S.A. con el 99,07% de acciones. Si bien en estas Compañías, mantiene el poder derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables, únicamente con Genamérica S.A. reporta Estados Financieros Consolidados por ser la única que se encuentra en operación. Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

1.2 Situación financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, fuente principal de ingresos en el país, así como también otros aspectos como la devaluación de otras monedas en comparación al dólar estadounidense, moneda oficial en Ecuador.

A fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado varias alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% del Impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, continuidad de restricción en importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas ocasionaron una disminución en las importaciones y ventas de la Compañía, sin embargo se alcanzó la utilidad esperada gracias a la reducción de costos y gastos efectuados.

1.3 Aprobación de los estados financieros

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de marzo del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en 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 separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La Compañía también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria Genéricos Americanos Genamérica S.A. por poseer más del 99% de participación accionaria en las mismas y mantener el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A., sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con su subsidiaria.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Restructuración de saldos iniciales

A efecto de presentar información financiera correcta y depurada, la Administración de la Compañía efectuó un análisis de los saldos del año 2016, reestructurando los estados financieros al 1 de enero del 2015, en el rubro que se detalla a continuación:

	Pasivo	Patrimonio
	Beneficios empleados	Resultado acumulado
Montos registrados previamente al 1 de enero del 2015	4.019.323	1.443.556
Provisión desahucio (1)	561.169	(561.169)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	<u>4.580.492</u>	<u>882.387</u>

(1) Corresponde a la provisión por desahucio no registrada en años anteriores.

2.3 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5 Información Financiera y segmentos

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es la Junta General de Accionistas.

La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como monitorea el negocio y lo considera desde una perspectiva por tipo de producto, que lo constituyen: salud humana y salud animal.

(a) Salud humana

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Comprende la producción para el área de salud humana e incluye una amplia gama de productos en diferentes presentaciones farmacéuticas como: productos inyectables, antibióticos, penicilinas, sólidos galénicos, entre otros. Salud humana representa el 90% (2015:90%) del ingreso de la Compañía.

(b) Veterinaria

Contempla la producción de variedad de productos relacionados con la salud animal, como principales productos biológicos se han destacado las vacunas y bacterianas. Salud animal representa el 10% (2015:10%) del ingreso de la compañía.

2.5.1. Bases y metodología de la información por segmento

Los ingresos ordinarios de los segmentos de salud humana y veterinaria corresponden a los que son directamente atribuibles a cada segmento. Dichos ingresos ordinarios no incluyen otros ingresos, únicamente los generados por las ventas de los productos que forman parte de cada segmento.

Los costos y gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades propias que le sean directamente atribuibles. Dichos gastos incluyen los gastos de distribución, administración y comercialización.

A continuación se presentan las cifras relevantes respecto de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	Segmentos	
		Salud Humana	Salud Animal
Ventas	44.922.609	40.570.819	4.351.790
Costo	(28.225.411)	(25.645.622)	(2.579.789)
Utilidad Bruta	16.697.198	14.925.197	1.772.001
Gastos operativos:			
Gasto de ventas	(7.298.973)	(6.658.124)	(640.849)
Gasto de administración	(4.813.309)	(4.340.500)	(472.809)
Gasto de transporte	(549.057)	(504.311)	(44.746)
Gastos de registro y desarrollo	(1.205.921)	(1.085.315)	(120.606)
Utilidad Operacional	2.829.938	2.336.947	492.991
Otros egresos netos	(1.638.946)	(1.475.000)	(163.946)
Utilidad antes de			
impuesto a la renta	1.190.992	861.947	329.045
Impuesto a la renta corriente	(549.744)	(496.530)	(53.214)
Impuesto a la renta diferido	12.137	10.962	1.175
Utilidad neta del año	653.385	376.379	277.006

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	Segmentos	
		Salud Humana	Salud Animal
Ventas	45.162.323	40.724.954	4.437.369
Costo	(29.145.204)	(26.665.710)	(2.479.494)
Utilidad Bruta	16.017.119	14.059.244	1.957.875
Gastos operativos:			
Gasto de ventas	(8.733.935)	(7.945.799)	(788.136)
Gasto de administración	(4.041.082)	(3.642.176)	(398.906)
Gasto de transporte	(1.178.940)	(1.056.033)	(122.907)
Gastos de registro y desarrollo	(1.120.054)	(1.029.358)	(90.696)
Utilidad Operacional	943.108	385.878	557.230
Otros egresos netos	(1.227.578)	(1.106.543)	(121.035)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(284.470)	(720.665)	436.195
Impuesto a la renta corriente	(467.510)	(420.759)	(46.751)
Impuesto a la renta diferido	184.866	166.379	18.487
(Pérdida) utilidad neta del año	(567.114)	(975.045)	407.931

No se presenta información por segmento para el caso de estado de situación financiera puesto que la Administración considera que todos los activos y pasivos se relacionan con el giro principal del negocio de la Entidad, adicionalmente, la Compañía también posee segmentos geográficos, ya que opera principalmente en dos áreas geográficas: mercado nacional y mercado externo en el cual se maneja únicamente el segmento veterinaria, puesto que el segmento de salud humana, solo se comercializan en el mercado nacional.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible y caja y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “activos financieros disponibles para la venta”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “préstamos y cuentas por cobrar”; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros disponibles para la venta

Representados en el estado de situación financiera por notas de crédito desmaterializadas de impuesto a la renta disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(c) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(d) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar compañías relacionadas y otras cuentas por pagar.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias” y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

(Véase página siguiente)

(a) Activos financieros disponibles para la venta:

Corresponde a una nota de crédito desmaterializada que no devenga intereses financieros emitido por el Servicio de Rentas Internas (SRI) a favor de la Compañía, en razón del reclamo de crédito tributario efectuado durante el 2015. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden a su valor razonable y sus fluctuaciones de valor se reconocen en otros resultados integrales.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponde a inversiones de plazo fijo mantenidas en instituciones financieras locales con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro “Otros egresos netos” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(c) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
 - (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90.
- (d) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Otros egresos netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "otras cuentas por pagar".
- (ii) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues devengan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación se reconocen en el estado de situación financiera, los intereses generados de estas obligaciones se presentan bajo el rubro "Otros egresos netos". Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.
- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos generados de corto plazo que devengan una tasa de interés. Se reconocen a su valor nominal que es

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

equivalente a su costo amortizado. Los intereses devengados de dichos préstamos se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Otros egresos netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "otras cuentas por pagar".

- (v) Otras cuentas por pagar: Corresponden a las provisiones u obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.7.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$289.156 y US\$231.411 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas (ISD) que serán recuperadas mediante reclamos formales a la Administración

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Tributaria o mediante compensación. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

La futura realización de inventarios puede verse afectada por el costo de las materias primas que pueden modificar los precios de venta de los productos o de los costos de los insumos utilizados en el proceso productivo.

Las estimaciones y juicios se realizan en función a la mejor información disponible bajo el criterio de costo estándar, cualquier eventualidad que suscite en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registrarían en el momento de conocida la variación reconociendo los efectos de dichos cambios en las cuentas de resultados integrales de la Compañía.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.10 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10 a 65
Maquinarias y equipos	7 a 35
Maquinarias de imprenta	7 a 35
Equipos de oficina	3 a 10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.11 Inversiones en subsidiarias y afiliadas

Corresponde principalmente a la participación del 94,50% en Life Colombia S.A. y 99,07% en Genéricos Americanos Genamérica S.A., en los que mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables. Dichos valores son mantenidos al costo menos la provisión por deterioro correspondiente.

2.12 Activos intangibles -

Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización;
- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar el activo intangible;
- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios son reconocidos como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

Los activos intangibles de la Compañía tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía presenta sus activos intangibles en el rubro propiedad, planta y equipo, Véase nota 11.

2.13 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos , activos intangibles e inversiones en subsidiarias)

Los activos sujetos a depreciación o amortización, otros activos no financieros, activos intangibles e inversiones en subsidiarias y asociadas se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.14 Activos no corrientes disponibles para la venta -

Los activos no corrientes disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde a oficinas entregadas en dación de pago a favor de la Compañía cuya fecha de escritura fue el 2 de julio del 2014.

2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.16 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a Empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio), puesto que sus efectos no son significativos tomando los estados financieros en su conjunto.

La tasa de descuento utilizada por el actuario de la Compañía es el 7,46% (2015: 6.31%) que corresponde a la tasa de rendimiento de los Bonos que el Estado Ecuatoriano emite a “largo plazo”. Esto difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.17 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. 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.

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.19 Reconocimiento de ingresos

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.20 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

(Véase página siguiente)

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. En el caso específico de la Compañía, las políticas y límites establecidos para la gestión y administración del portafolio de inversiones permiten mitigar el riesgo de contraparte, de liquidez y de mercado.

La administración de riesgos se guía de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quién identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee, así, entre los más comunes se encuentran:

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(i) Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

En relación al párrafo precedente y, con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se realiza con entidades locales y del exterior además con sus compañías relacionada Pharmex Limited S.A., domiciliada en Costa Rica y Genéricos Americanos Genamérica S.A. Las tasas de intereses de obligaciones con instituciones financieras locales en promedio fueron de 9,02% (2015: 9,02%), del exterior del 6,5% (2015: 4.46%).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la tasa de interés generada por la emisión de obligación es del 8% anual para la emisión IX. No obstante los plazos de la emisión de obligación permiten mitigar cualquier riesgo de tasas que pudieran existir de obtener dicho endeudamiento en el mercado financiero normal.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización, sin embargo cabe mencionar que, en el tipo de industria que se desarrolla la Compañía el techo de precios los fija el Ministerio de

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Salud Publica junto con el Concejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de uso y consumo humano en amparo al Decreto Ejecutivo 400 firmado el 14 de Julio del 2014, publicado en Registro Oficial 299 del 29 de Julio del 2015, la finalidad del mismo corresponde a estructurar estrategias de regulación del mercado farmacéutico para favorecer el acceso a los mismos en relación a un mercado competitivo y regulado. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada, Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios significativos.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales proveedores, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Regions Bank Miami	BBB	BBB

- (1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR LA. - Class International Rating y Estándar & Poor's.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 21% (2015:19%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de morosidad	33%	28%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,09	1,22

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el 2016 y 2015 concentró su apalancamiento netamente con proveedores, compañías relacionadas, instituciones financieras y obligaciones con el público, lo cual no implicó un inconveniente para la administración ya que el mismo giro del negocio u operación lo cubrían.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2016</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Obligaciones Financieras	5.480.628	3.873.879	9.354.507
Proveedores	7.167.089	-	7.167.089
Otras cuentas por pagar	861.469	-	861.469
	<u>13.509.186</u>	<u>3.873.879</u>	<u>17.383.065</u>
 <u>Año 2015</u>	 <u>Corriente</u>	 <u>No corriente</u>	 <u>Total</u>
Obligaciones Financieras	5.409.478	5.092.684	10.502.162
Proveedores	11.131.376	-	11.131.376
Cuentas por pagar compañías relacionadas	816.870	-	816.870
Otras cuentas por pagar	1.004.800	-	1.004.800
	<u>18.362.524</u>	<u>5.092.684</u>	<u>23.455.208</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras	9.354.507	10.502.126
Proveedores	7.167.089	11.131.376
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	816.870
Otras cuentas por pagar	861.469	1.004.800
	<u>17.383.065</u>	<u>23.455.172</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(56.385)</u>	<u>(250.237)</u>
Deuda neta	17.326.680	23.204.935
Total patrimonio neto	21.543.647	21.233.834
Capital total	38.870.327	44.438.769
Ratio de apalancamiento	45%	52%

Las principales fuentes de apalancamiento son con instituciones financieras, obligaciones mantenidas con el público y proveedores, con quienes se mantienen saldos por pagar de US\$16.522.000 (2015: US\$22.450.000) aproximadamente.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 365 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades, planta y equipos e intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.10 y 2.12.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.13.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.16.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	56.385	-	250.237	-
Activos financieros medido a valor razonable a travez de (ORI - Patrimonio)	1.647.816	-	238.225	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	34.640	-	30.833	-
Cuentas por cobrar comerciales	9.081.621	-	8.706.390	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	41.687	-	111.535	-
Total activos financieros	<u>10.862.149</u>	<u>-</u>	<u>9.337.220</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones Financieras	5.480.628	3.873.879	5.409.478	5.092.648
Proveedores	7.167.089	-	11.131.376	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	816.870	-
Otras cuentas por pagar	861.469	-	1.004.800	-
Total pasivos financieros	<u>13.509.186</u>	<u>3.873.879</u>	<u>18.362.524</u>	<u>5.092.648</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar a comerciales y compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Los pasivos con costo mantienen una tasa que varía entre el 2,10% y el 9,02% para el caso de obligaciones financieras; y para emisión de obligaciones y papel comercial entre el 7.00% y el 8.00%. Dichas tasas son de mercado, por lo tanto no difieren de su valor razonable.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	7.000	8.633
Bancos nacionales (1)	45.020	240.938
Bancos del exterior	4.365	666
	<u>56.385</u>	<u>250.237</u>

- (1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos principalmente en: i) Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica por US\$26.367 (2015: US\$228.448); ii) Banco Pichincha C.A. por US\$3.437 (2015:US\$ 8.019), y; iii) Banco Guayaquil S.A. por US\$13.750 (2015: US\$3.510).

7. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros mantenidos para la venta (1)	<u>1.647.816</u>	<u>238.225</u>

- (1) Corresponde a una nota de crédito cartulares y desmaterializadas emitida por la Administración Tributaria (SRI) por devolución de impuesto a la salida de divisas (ISD). El mencionado instrumento financiero se utilizará conforme la necesidad de la Compañía (Ver Nota 9).

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

(Véase página siguiente)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	9.370.777	8.937.801
Provisión por deterioro (2)	(289.156)	(231.411)
	<u>9.081.621</u>	<u>8.706.390</u>

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	6.313.053	6.387.524
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 30 días	1.221.719	1.246.624
De 31 a 60 días	417.962	319.300
De 61 a 90 días	247.381	111.975
De 90 a 365 días	534.740	682.132
Más de 360 días	<u>635.922</u>	<u>190.246</u>
	<u>9.370.777</u>	<u>8.937.801</u>

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(231.411)	(216.946)
Incrementos	(60.000)	(16.500)
Reversos /utilizaciones	<u>2.256</u>	<u>2.035</u>
Saldo final	<u>(289.155)</u>	<u>(231.411)</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente (1)	-	1.427.804
Impuesto a la salida de divisas (2)	796.649	1.570.112
Retenciones de impuesto al valor agregado	6.110	9.574
IVA en compras	<u>-</u>	<u>12.481</u>
	<u>802.759</u>	<u>3.019.971</u>

- (1) Corresponde a retenciones de impuestos que son compensados al momento de la determinación del Impuesto a la renta corriente o reclamados en caso de exceder el impuesto a la renta
- (2) Corresponde al impuesto a la salida de divisas pagado en las importaciones de materia prima para la producción. Dichos impuestos serán utilizados como crédito tributario en las declaraciones futuras de impuesto a la renta de la Entidad, o reclamados en caso de exceder el impuesto a la renta mediante solicitud formal de

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

devolución de ISD ante el Servicio de Rentas Internas (SRI). Durante el año 2016 mediante resoluciones 117012016RREC049406, 117012016RDEV045918, 117012016RDEV142108 y 117012016RDEV186019, la Compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) US\$1.925.314,7 por concepto de devolución de Crédito Tributario de ISD), de los US\$2.035.522.47 solicitados, generados en años anteriores. Durante el año 2017, la compañía gestionara nuevamente solicitudes de devolución del referido impuesto.

10. INVENTARIO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia Prima	3.550.058	4.336.535
Productos terminados	2.262.425	3.452.577
Importaciones en transito	963.809	1.489.125
Producción en proceso	767.122	1.134.279
Productos semielaborados	920.169	1.024.944
Suministros y materiales	57.283	83.024
	<u>8.520.865</u>	<u>11.520.484</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen inventarios entregados en garantía.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de Oficina</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Obras De Arte</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Suman</u>
Al 1 de enero del 2015							
Costo	9.109.303	3.660.989	295.988	1.121.111	34.152	11.824.439	26.045.982
Depreciación acumulada	-	(1.737.036)	(159.805)	(643.988)	(1466)	(7.044.545)	(9.586.840)
Valor en libros	<u>9.109.303</u>	<u>1.923.953</u>	<u>136.183</u>	<u>477.123</u>	<u>32.686</u>	<u>4.779.894</u>	<u>16.459.142</u>
Movimiento 2015							
Adiciones netas (1)	-	703.136	5.718	1.310.868	-	4.253.211	6.272.933
Depreciación	-	(192.645)	(22.403)	(125.242)	(279)	(668.893)	(1.009.462)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>9.109.303</u>	<u>2.434.444</u>	<u>119.498</u>	<u>1.662.749</u>	<u>32.407</u>	<u>8.364.212</u>	<u>21.722.613</u>
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	9.109.303	4.364.125	301.706	2.431.979	34.152	16.077.650	32.318.915
Depreciación acumulada	-	(1.929.681)	(182.208)	(769.230)	(1.745)	(7.713.438)	(10.596.302)
Valor en libros	<u>9.109.303</u>	<u>2.434.444</u>	<u>119.498</u>	<u>1.662.749</u>	<u>32.407</u>	<u>8.364.212</u>	<u>21.722.613</u>
Movimiento 2016							
Adiciones netas (1)	-	33.060	-	264.809	-	326.245	624.114
Ventas /Bajas netas	-	(28.396)	-	(26.771)	-	-	(55.167)
Depreciación	-	(235.816)	(21.001)	(192.807)	(279)	(729.649)	(1.179.552)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>9.109.303</u>	<u>2.203.292</u>	<u>98.497</u>	<u>1.707.980</u>	<u>32.128</u>	<u>7.960.807</u>	<u>21.112.007</u>
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	9.109.303	4.368.789	301.706	2.670.017	34.152	16.403.895	32.887.861
Depreciación acumulada	-	(2.165.497)	(203.209)	(962.037)	(2.024)	(8.443.087)	(11.775.854)
Valor en libros	<u>9.109.303</u>	<u>2.203.292</u>	<u>98.497</u>	<u>1.707.980</u>	<u>32.128</u>	<u>7.960.807</u>	<u>21.112.007</u>

(Continúa página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Pasan	Equipo De Planta	Muebles Y Enseres	Vehiculos	Equipos De Computacion	Licencias Y Softwares	Construccione s En Curso	Total
Al 1 de enero del 2015								
Costo	26.045.982	411.484	867.316	207.183	972.692	400.923	7.758.757	36.664.337
Depreciación acumulada	(9.586.840)	(349.966)	(583.964)	(122.543)	(670.037)	(359.722)	-	(11.673.072)
Valor en libros	<u>16.459.142</u>	<u>61.518</u>	<u>283.352</u>	<u>84.640</u>	<u>302.655</u>	<u>41.201</u>	<u>7.758.757</u>	<u>24.991.265</u>
Movimiento 2015								
Adiciones (1)	6.272.933	107.984	7.225	63.791	201.149	165.527	(5.235.562)	1.583.047
Depreciación	(1.009.462)	(14.235)	(63.278)	(28.392)	(168.526)	(53.019)	-	(1.336.912)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>21.722.613</u>	<u>155.267</u>	<u>227.299</u>	<u>120.039</u>	<u>335.278</u>	<u>153.709</u>	<u>2.523.195</u>	<u>25.237.400</u>
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	32.318.915	519.468	874.541	270.974	1.173.841	566.450	2.523.195	38.247.384
Depreciación acumulada	(10.596.302)	(364.201)	(647.242)	(150.935)	(838.563)	(412.741)	-	(13.009.984)
Valor en libros	<u>21.722.613</u>	<u>155.267</u>	<u>227.299</u>	<u>120.039</u>	<u>335.278</u>	<u>153.709</u>	<u>2.523.195</u>	<u>25.237.400</u>
Movimiento 2016								
Adiciones (1)	624.113	16.689	949	-	19.086	2.136.848	(2.275.340)	522.345
Ventas /Bajas netas	(55.167)	-	(1.464)	(23.727)	-	-	-	(80.358)
Depreciación	(1.179.552)	(16.501)	(59.104)	(23.373)	(16.1022)	(174.023)	-	(1.613.575)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>21.112.007</u>	<u>155.455</u>	<u>167.679</u>	<u>72.939</u>	<u>193.343</u>	<u>2.116.534</u>	<u>247.855</u>	<u>24.065.812</u>
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	32.887.861	536.157	874.026	247.248	1.192.927	2.703.298	247.855	38.689.371
Depreciación acumulada	(11.775.854)	(380.702)	(706.346)	(174.308)	(999.585)	(586.764)	-	(14.623.559)
Valor en libros	<u>21.112.007</u>	<u>155.455</u>	<u>167.679</u>	<u>72.939</u>	<u>193.343</u>	<u>2.116.534</u>	<u>247.855</u>	<u>24.065.812</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde principalmente a adiciones netas en: i) Activación de edificios por US\$33.060 (2015: US\$703.136), ii) Maquinaria por US\$326.245 (2015: US\$4.253.211), iii) Equipos de computación por US\$19.086 (2015: US\$201.249), y; Licencias y software por US\$2.136.848 (2015: US\$165.527). Las mencionadas adiciones responde a la novena emisión de obligaciones cuya finalidad principal fue la ampliación de la planta de sueros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 existen activos fijos entregados en garantía por las obligaciones contraídas por la Compañía. (ver Nota 26).

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Subsidiarias</u>		
Genericos Americanos Genamerica S.A. (1)	870.425	870.425
Life Colombia (2)	<u>2.885</u>	<u>2.885</u>
	873.310	873.310
<u>Asociadas</u>		
COFIEC	<u>264</u>	<u>264</u>
	<u>873.574</u>	<u>873.574</u>

- (1) Corresponde a las acciones que la Compañía mantiene en Genéricos Americanos Genamérica S.A. equivalente a 870.425 acciones (99,07% de participación) con un valor nominal de un dólar cada acción.
- (2) Corresponde a las acciones que la Compañía mantiene en Life Colombia S.A. cuyo valor nominal es de \$1.000 pesos colombianos equivalente a 5.670 acciones (94,50% de participación), la cual no ha iniciado operaciones y se mantiene inactiva.

Los estados financieros de Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria Genéricos Americanos Genamérica S.A. por ser la única en operación en la cual ejerce el control, tal como lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, de acuerdo a los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se presentan estados financieros separados.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Sobregiro bancario	61.858	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras (1)	4.877.778	2.880.556	4.877.778	3.558.333
Emisión de Obligaciones (2)	<u>540.992</u>	<u>993.323</u>	<u>531.700</u>	<u>1.534.315</u>
	<u>5.480.628</u>	<u>3.873.879</u>	<u>5.409.478</u>	<u>5.092.648</u>

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a los siguientes préstamos bancarios:

2016

<u>Banco</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Bancos Nacionales:				
Corporación Financiera Nacional (a)	8.99% - 9.02%	Prenda Industrial (Nota 26)	677.778	2.880.556
			<u>677.778</u>	<u>2.880.556</u>
Bancos del Exterior:				
JPMorgan Chase Bank, N.A. (b)	6.5 %	N/A	3.500.000	-
Regions Bank (c)	2.10%	N/A	700.000	-
			<u>4.200.000</u>	<u>-</u>
			<u>4.877.778</u>	<u>2.880.556</u>

2015

<u>Banco</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Bancos Nacionales:				
Corporación Financiera Nacional (a)	8.99% - 9.02%	Prenda Industrial (Nota 26)	677.778	3.558.333
			<u>677.778</u>	<u>3.558.333</u>
Bancos del Exterior:				
JPMorgan Chase Bank, N.A. (b)	6.75 %	N/A	3.500.000	-
Regions Bank (c)	2.17%	N/A	700.000	-
			<u>4.200.000</u>	<u>-</u>
			<u>4.877.778</u>	<u>3.558.333</u>

- (a) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponden a una operación de crédito contratada el 26 de febrero del 2014 cuyo vencimiento es el 15 de enero del 2022.
- (b) Al 31 de diciembre de 2016 corresponden a una operación de crédito cuyo vencimiento renovado es hasta el 31 de octubre de 2018 con pago de intereses trimestrales. Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a una operación de crédito contratada el 28 de octubre del 2015 a un año plazo con pago de capital al vencimiento y los intereses en 4 pagos trimestrales.
- (c) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a una operación de crédito renovada cuyo vencimiento es el 7 de octubre de 2017 con pago de intereses mensuales. Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a una operación de crédito contratada el 2 de noviembre del 2016 a un año plazo con pago de capital al vencimiento y los intereses en 12 pagos mensuales.

- (2) La emisión de obligaciones financieras se detalla a continuación:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Novena emisión de obligaciones (i)	540.992	993.323	531.700	1.534.315
	<u>540.992</u>	<u>993.323</u>	<u>531.700</u>	<u>1.534.315</u>

- (i) Contrato de la novena emisión de obligaciones en el año 2014:

Con fecha 15 de Marzo del 2014, mediante escritura pública, la Compañía procede a emitir obligaciones con las siguientes características.

- Emisor: Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A.
- Representante de los Obligacionistas: Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
- Estructurador financiero: Intervalores Casa de Valores S.A.
- Agente Pagador: Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. será el agente pagador, por intermedio del Depósito Centralizado de Compensación Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
- Valor nominal total a emitir:

<u>Concepto</u>	<u>Detalle</u>
Monto de la Emisión	3.000.000
Unidad Monetaria	Dólares Americanos
Tipo de Obligaciones	Clase A y B (Desmaterializadas)
Plazo	Clase A: 1.800 días; Clase B: 2.160 días.
Tasa de Interés Fija	8%
Amortización y Pago de Capital	90 días
Pago de Intereses	90 días

- Amortización capital: El capital de las obligaciones será pagado cada 90 días contados a partir de la fecha de emisión. En cada pago se amortizará una octava parte de capital de las obligaciones.
- Pago de Intereses: Serán pagados cada 90 días contados a partir de la fecha de emisión y se calculará sobre saldos de capital.
- Cancelación anticipada: La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A., reunida el 7 de

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Noviembre de 2013, resolvió que no existirán sorteos ni rescates anticipados de los pagos de capital ó de intereses.

- Destino de la titularización: la presente titularización tiene como destino disponer del cien por ciento (100%) de los recursos para financiar lo siguiente:
 - Proyecto de ampliación general de la Planta de Suero.
 - Actualización tecnológica: Adquisición de nuevo ERP y renovación de infraestructura.
 - Remodelación de la planta de inyectables.
- Fecha de emisión: es la fecha en que se realice la primera colocación de cada una de las clases de los valores.
- Sistema de colocación: Indistintamente a través del mercado bursátil y/o extrabursátil.
- Calificadora de Riesgos: La Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRL S.A. reunido el 28 de Noviembre de 2013, resolvió asignar al proceso de la Novena Emisión de Obligaciones de la Compañía Anónima Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE en la categoría de riesgo "AAA".
- Las obligaciones emitidas por el Emisor y Obligacionistas son todas aquellas que constan estipuladas en la escritura pública de emisión de obligaciones, el convenio de representación de obligacionistas, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes
- La mencionada emisión de obligaciones cuenta con una calificación de "AA", otorgada el 14 de diciembre del 2016 por la Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCRL S.A.; esta categoría corresponde a valores cuyos emisores y garantes tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados.

Los vencimientos anuales de estas obligaciones por pagar son las siguientes:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2016	-	5.409.478
2017	5.480.628	1.218.769
2018	1.244.944	1.244.944
2019	942.694	942.694
2020	839.017	839.017
2021	677.778	677.778
2022	169.446	169.446
	<u>9.354.507</u>	<u>10.502.126</u>

14. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales (1)	1.169.578	2.064.291
Proveedores del exterior (2)	<u>5.997.511</u>	<u>9.067.085</u>
	<u>7.167.089</u>	<u>11.131.376</u>

(1) Corresponde a las cuentas por pagar de los siguientes proveedores nacionales:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Locales</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Plasticos Del Litoral S.A.	100.421	293.600
Novatech S.A.	57.260	54.439
Dsm Nutritional Products Ecuador	45.876	45.017
Aguirre Espin Marisela Jazmina	44.756	41.481
Cartopel S.A.I.	39.907	191.512
Merck C.A.	37.801	41.197
Quality Synergy	33.011	-
Sanitron Ing.De Purificacion Y Representaciones Cia Ltda	31.366	-
Resiquim S.A	29.385	-
Grupasa Grupo Papelero S.A.	27.677	-
Otecel	25.866	-
Aparel S.A.	23.351	-
Litomovil S.A.	22.717	-
Importadora Bohorquez Cia. Ltda.	20.811	39.027
Sismode Cia. Ltda.	16.982	32.495
Caterexpress Cia. Ltda.	12.939	41.653
Cega International Traders S.A	12.123	52.601
Bidtrans Cia. Ltda	2.464	86.120
Centro Grafico S.A.	2.401	57.839
Corporacion Favorita S.A.	778	31.253
Resiquim S.A	-	59.786
Yobel Logistic S.A.	-	43.570
Otros Menores	581.686	952.701
	<u>1.169.578</u>	<u>2.064.291</u>

(2) Corresponde a las cuentas por pagar de los siguientes proveedores del exterior

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pharmachem Research And Development	2.598.455	3.565.045
Chemplast International Ltd	2.181.223	2.226.539
Andenex Chemie Gmbh	380.074	268.038
Schott Envases Farmaceuticos	166.315	253.545
Plastitec S.A.	154.122	436.853
Farmaquimica S. A.	92.146	153.576
Cardiopharm International Inc	90.133	225.333
Crystal Pharma S.A.	38.000	
Lab Supplies International Crp	35.631	101.320
Worldwide Pharmaceutical Tech.	36.400	109.200
Otros Menores	225.012	1.727.636
	<u>5.997.511</u>	<u>9.067.085</u>

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a) Saldos al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Genéricos Americanos Genamérica S.A.	Subsidiaria	Comercial	32.909	111.535
Pharmex Limited	Accionista	Comercial	8.778	-
			<u>41.687</u>	<u>111.535</u>
<u>Préstamos por pagar</u>				
Genéricos Americanos Genamérica S.A.	Subsidiaria	Comercial	-	16.870
Pharmex Limited (1)	Accionista	Préstamo	-	800.000
			<u>-</u>	<u>816.870</u>

b) Transacciones mantenidas durante los años:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas</u>				
Genéricos Americanos Genamérica S.A.	Subsidiaria	Comercial	5.706.331	6.079.467
Genéricos Americanos Genamérica S.A.	Subsidiaria	Gastos administrativos	236.345	240.074
			<u>5.942.676</u>	<u>6.319.541</u>
<u>Préstamos</u>				
Pharmex Limited (1)	Accionista	Préstamo	-	800.000
Pagos de capital (1)	Accionista	Préstamo	800.000	797.284
Intereses	Accionista	Préstamo	30.685	29.133
			<u>830.685</u>	<u>1.626.416</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a un préstamo concedido para capital de trabajo a una tasa del 9% a un año plazo. Durante el año 2016 fue liquidado.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son alta gerencia y ejecutivos a continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	<u>1.085.409</u>	<u>1.177.227</u>

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Asociación de Profesionales LIFE (1)	425.183	394.016
Otras Provisiones (2)	415.163	592.114
Otras cuentas por pagar	<u>21.123</u>	<u>18.670</u>
	<u>861.469</u>	<u>1.004.800</u>

- (1) Corresponde a préstamos entregados de la Asociación de profesionales LIFE hacia la Compañía, mediante convenio y bajo el consentimiento de los trabajadores, dichos préstamos generan intereses.
- (2) Corresponde principalmente a: i) la provisión de intereses por pagar generados por las obligaciones financieras contraídas por la Compañía por US\$124.480 (2015: US\$133.436), ii) Provisiones por contingentes de posibles glosas del Servicio de Rentas Internas por US\$91.292 y iii) Provisiones realizadas en concepto del servicios de transporte (2015: US\$140.134).

17. BENEFICIOS Y CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS

Composición:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo Final
<u>Año 2016</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios y cuentas por pagar empleados (1)	396.797	4.238.346	(4.055.111)	580.032
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación Patronal	3.807.646	794.991	(206.732)	4.395.905
Desahucio	1.061.169	145.399	(56.263)	1.150.305
	<u>4.868.815</u>			<u>5.546.210</u>
	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo Final
<u>Año 2015</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios y cuentas por pagar empleados (1)	527.580	3.953.064	4.083.847	396.797
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación Patronal	3.519.323	421.609	133.286	3.807.646
Desahucio	1.061.169	-	-	1.061.169
	<u>4.580.492</u>			<u>4.868.815</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos de: i) Provisiones de beneficios sociales por US\$184.729 (2015: US\$181.464), ii) aportes patronales y personales por US\$112.434 (2015: US\$123.397), y; a la provisión de participación trabajadores efectuada en el año 2016 por US\$211.995.

18. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retención en la fuente impuesto a la renta	60.166	51.503
Retenciones en la fuente IVA	48.816	43.467
Iva en ventas	24.644	42.477
Impuesto a la salida de divisas	35.834	37.053
	<u>169.460</u>	<u>174.500</u>

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

Los años 2014 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

En años anteriores concluyeron los procesos de fiscalización realizados por parte del SRI en relación con el Impuesto a la Renta de los años 2006 y 2008 con los siguientes resultados:

Años 2006 y 2008

La Compañía mantiene resoluciones administrativas N117012008RREC013333 de fecha 23 de octubre de 2008 y N117012013RREC014549 de fecha 1 de marzo de 2013 correspondientes a las diferencias de obligaciones tributarias por US\$ 76.034 y US\$290.981 correspondientes al año 2006 y 2008. La Compañía presentó al Tribunal Distrital de lo Fiscal demandas por cada resolución, por lo que se espera que se dicte sentencia.

El monto total de las diferencias a favor del SRI, que surgen de los procesos de determinación antes mencionados, ascienden a US\$367.015. De acuerdo al análisis de la Administración y de sus asesores tributarios, la Compañía ha constituido una provisión por US\$91.292 por la contingencia parcial de estas determinaciones. Dicha provisión se encuentra incluida dentro del rubro otras cuentas por pagar.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	549.744	467.510
Impuesto a la renta diferido	<u>(12.137)</u>	<u>(184.866)</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>537.607</u>	<u>282.644</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuestos	1.401.164	(284.470)
Menos: Participación laboral	<u>(210.175)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	1.190.989	(284.470)
Mas: Gastos no deducibles (1)	1.307.846	1.472.415
Base imponible total	<u>2.498.835</u>	<u>1.187.945</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	549.744	261.348
Anticipo determinado	468.126	467.510
Total impuesto a la renta del año	<u>549.744</u>	<u>467.510</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde principalmente a: i) gastos del periodo no sustentados en comprobantes de venta y retención, ii) honorarios y regalías pagadas al exterior cuyo límite excede del 20% de la base imponible, iii) depreciaciones y amortizaciones que exceden los límites establecidos por la ley, y; iv) provisión de jubilación patronal.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	549.744	467.510
Menos		
Anticipo de impuesto a la renta	(8.528)	(2.100)
Retenciones en la fuente efectuadas	(477.401)	(1.427.804)
Crédito tributario por Impuesto a salida de divisas	<u>(860.464)</u>	<u>(2.035.522)</u>
Saldo a favor	<u>(796.649)</u>	<u>(2.997.916)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$468.126, monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluyó en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$549.744. Durante el año 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta, el anticipo determinado US\$ 467.510.

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Costo atribuido Propiedades, planta y equipos	Total
Impuestos diferidos:		
Al 1 de enero de 2015	222.876	222.876
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(184.866)	(184.866)
Al 31 de diciembre del 2015	38.010	38.010
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(12.136)	(12.136)
Al 31 de diciembre del 2016	25.874	25.874

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la renta	1.190.989	(284.470)
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	262.018	(62.583)
Efecto fiscal de los gastos no deducibles		
Al calcular la ganancia fiscal	287.726	323.931
Impuesto a la renta causado	549.744	261.348
Anticipo mínimo impuesto a la renta determinado	468.126	467.510
Tasa efectiva	39%	69%

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Administración de la Compañía concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016 basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2015 y el diagnóstico preliminar del año fiscal 2016 preparado por sus asesores independientes, que concluye que la compra de inventarios a sus relacionadas del exterior para su distribución, cumplen con el principio de plena competencia.

(f) Cambios a la legislación tributaria

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación Patronal	4.395.905	3.807.646
Bonificación Desahucio	<u>1.150.305</u>	<u>1.061.169</u>
	<u>5.546.210</u>	<u>4.868.815</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.16)	7.46 %	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15,67%	15,53%
Vida laboral promedio remanente	7,32	7,2
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	4.868.815	4.580.492
Costo del Servicio	364.096	255.528
Costo financiero	292.884	213.224
Beneficios pagados	(259.442)	(206.880)
Efecto de liquidaciones anticipadas	(53.715)	(47.430)
Pérdida actuarial reconocida en ORI	333.572	73.881
Provisión al final del año	<u>5.546.210</u>	<u>4.868.815</u>

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 13.400.384 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$ 1 cada una; siendo sus accionistas personas naturales y jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador y Costa Rica.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva constituida alcanza el 1% del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

23. VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Ingresos Gravados (1)	80.045	1.300.786
Ingresos Exentos (1)	54.368.743	52.531.616
Exportación	339.842	278.491
Descuento en ventas gravadas	(16.620)	(109.085)
Descuentos en ventas exentas (2)	(9.335.023)	(8.538.609)
Otros Descuentos	(514.378)	(300.876)
	<u>44.922.609</u>	<u>45.162.323</u>

(1) Corresponden a ingresos de actividades ordinarias por ventas de productos correspondientes a los rubros de: Salud Humana, Terceros, Veterinaria y Consumo Masivo. (véase nota 2.5)

(2) Corresponde principalmente a descuentos en ventas generados a los distribuidores autorizados por la Compañía.

24. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2016	Costo De Ventas	Costos Operacionales	Total
Materia Prima y Materiales	21.007.635	-	21.007.635
Sueldos y Salarios	2.166.643	4.274.790	6.441.433
Beneficios Sociales	333.259	1.821.402	2.154.661
Depreciación	1.129.684	483.891	1.613.575
Otros	1.405.759	126.712	1.532.471
Suministros, Herramientas, materiales y repuestos	1.169.886	239.623	1.409.509
Aportes a la seguridad Social	443.651	846.828	1.290.479
Servicios Administrativos	-	1.206.091	1.206.091
Promoción y publicidad	-	1.099.023	1.099.023
Gastos de Viaje	-	958.215	958.215
Jubilación patronal y desahucio	164.146	439.114	603.260
Servicios Públicos	404.748	190.340	595.088
Transporte	-	549.057	549.057
Impuestos Contribuciones y otros	-	422.131	422.131
Baja de inventarios	-	404.190	404.190
Honorarios Profesionales	-	370.294	370.294
Seguros y reaseguros	-	175.169	175.169
Comisiones	-	130.969	130.969
Gastos de Gestión	-	129.421	129.421
	<u>28.225.411</u>	<u>13.867.260</u>	<u>42.092.671</u>

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costo De Ventas</u>	<u>Costos Operacionales</u>	<u>Total</u>
Materia prima y materiales	21.453.298	-	21.453.298
Sueldos y salarios	2.384.776	4.269.011	6.653.787
Beneficios sociales	621.232	1.684.002	2.305.234
Promoción y publicidad	-	1.757.282	1.757.282
Depreciación	962.231	374.681	1.336.912
Aporte a la seguridad social	459.577	866.899	1.326.476
Transporte	-	1.178.940	1.178.940
Otros	647.879	527.731	1.175.610
Gastos de viaje	-	1.101.788	1.101.788
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	625.527	307.865	933.392
Servicios administrativos	-	930.617	930.617
Mantenimiento y reparaciones	670.262	155.335	825.597
Instalación, organización y similares	746.038	-	746.038
Servicios públicos	396.005	199.327	595.332
Jubilación patronal y desahucio	178.378	242.944	421.322
Impuestos, contribuciones y otros	-	378.575	378.575
Honorarios profesionales	-	336.476	336.476
Baja de inventarios	-	259.372	259.372
Gastos de gestión	-	224.484	224.484
Seguros y reaseguros	-	151.008	151.008
Comisiones	-	127.674	127.674
	<u>29.145.205</u>	<u>15.074.010</u>	<u>44.219.215</u>

25. OTROS EGRESOS, NETOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egresos financieros netos (1)	870.309	627.685
Otros gastos netos	<u>768.637</u>	<u>599.893</u>
	<u>1.638.946</u>	<u>1.227.578</u>

(1) Corresponde a gastos por intereses generados en obligaciones financieras locales y del exterior.

26. GARANTÍAS ENTREGADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía mantiene las siguientes garantías entregadas por las obligaciones contraídas:

(Véase página siguiente)

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS LIFE C.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>Institución</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Prenda Industrial Maquinaria	Préstamos	Produbanco - Grupo Promérica	356.060	-
Póliza de Acumulación	Préstamos	Produbanco - Grupo Promérica	29.099	-
Contrato Mutuo	Préstamos	Corporación Financiera Nacional	-	4.700.000
Pagaré Primer Piso	-	Corporación Financiera Nacional	-	4.700.000
Prenda Industrial	Préstamos	Corporación Financiera Nacional	7.172.342	7.421.097
Garantía general	Emisión de obligaciones	-	-	-
			<u>7.557.501</u>	<u>16.821.097</u>

27. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

(a) Contrato de prestación de servicios de asesoría y consultoría especializada.

El 26 de Octubre del año 2015, se celebró el contrato de prestación de servicios de asesoría y consultoría especializada entre la compañía Novatech - Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda. y la Compañía Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. Novatech - Sistemas de Mejoramiento Continuo Cía. Ltda. se compromete a conceder el servicio de asesoría, consultoría y desarrollo de customizaciones adicionales, resolución de problemas de operación y otras actividades que constan en la tabla de la cláusula Tercera del contrato. El valor acordado por las partes es US\$227.127 valor que será cancelado de la siguiente manera: i) US\$62.042 a la suscripción del presente contrato, y; ii) US\$165.085 será pagada de acuerdo con el cumplimiento, avance de servicio, entrega y aceptación por parte de Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. de los servicios descritos a detalle en el contrato, de acuerdo a los valores definidos en el mismo.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.