ABADHEL
Contadores Independientes

James Brown Pharma C.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015

Junto con el informe de los auditores independientes

ABADHEL
Contadores Independientes

James Brown Pharma C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

- Informe de los auditores independientes dirigido a los accionistas
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados y otro resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
Compañía	-	James Brown Pharma C.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Secretaría Técnica	-	Del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

James Brown Pharma C.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **James Brown Pharma C.A.** (una sociedad constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estado de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del

control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **James Brown Pharma C.A.** al 31 de diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Abadbel Cía. Ltda.
R.N.A.F. No 699
Marzo, 31 de 2016.

Edison Guaman Gómez
Licencia 17-3410

JAMES BROWN PHARMA C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(En U. S. dólares)

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre de.. 2015	2014
Activos			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	80.419	235.843
Cuentas comerciales y otras por cobrar	5	3.378.560	3.311.822
Activos por impuestos corrientes	6	10.203	32.494
Inventarios	7	3.136.424	2.320.290
Otros activos corrientes		27.362	26.843
Total del activo corriente		**6.582.968**	**5.927.292**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	8	7.892.054	7.829.696
Activo por impuestos diferidos	6	29.957	38.546
Otros activos no corrientes		-	2.330
TOTAL ACTIVO		**14.504.980**	**13.797.863**
Pasivo y patrimonio			
PASIVOS CORRIENTE			
Acreedores comerciales	9	1.989.298	1.980.755
Obligaciones con instituciones financieras	10	1.003.101	1.304.365
Pasivos por impuestos corrientes	6	211.442	337.817
Pasivos acumulados	11	305.067	296.012
Obligaciones por beneficios definidos	13	-	199.824
Otros pasivos corrientes	12	158.878	161.148
Total del pasivo corriente		**3.667.786**	**4.279.921**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con instituciones financieras	10	2.321.017	2.025.180
Obligaciones por beneficios definidos	13	1.333.684	968.406
Obligaciones con los accionistas	14	114.197	139.298
Pasivo por impuestos diferidos	6	45.028	48.424
TOTAL PASIVO		**7.481.712**	**7.461.230**
PATRIMONIO			
(según estados adjuntos)	16	7.023.268	6.336.633
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**14.504.980**	**13.797.863**

Philips Brown
Gerente General

Katia Ponce
Contadora General

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

JAMES BROW PHARMA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(En U. S. dólares)

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre de.. 2015	2014
INGRESOS			
Ventas de mercaderías		14.456.978	14.051.853
		14.456.978	14.051.853
Costo de ventas	17	(9.150.188)	(8.653.331)
Utilidad bruta		**5.306.791**	**5.398.522**
GASTOS			
Gastos de ventas	18	(2.494.149)	(2.335.700)
Gastos de administración	18	(1.418.008)	(1.438.799)
Utilidad en operación		**1.394.634**	**1.624.022**
Otras ganancias, neto		414.239	398.849
Gasto financiero, neto		(381.779)	(611.072)
Utilidad antes impuesto a la renta corriente y diferido		**1.427.094**	**1.411.799**
Impuesto a la renta corriente y diferido	6	(379.502)	(438.278)
UTILIDAD DEL AÑO		**1.047.592**	**973.521**
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancias (pérdidas) actuariales	13	(50.957)	(27.586)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		**996.635**	**945.935**

Philips Brown
Gerente General

Karla Rouce
Contadora General

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

JAMES BROWN PHARMA C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(En U. S. dólares)

		Reservas				Resultados Acumulados				
	Capital Social	Legal	Facultativa	De capital	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva por valuación	Efecto de aplicación por primera vez de las NIIF	Otro resultado integral	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	**1.181.000**	**361.153**	**8.084**	**370.684**	**1.615**	**957.972**	**682.303**	**-**	**1.847.618**	**5.410.429**
Aumento de capital	200.000	-	-	-	-	-	-	-	(200.000)	-
Apropiación de reservas	-	101.920	-	-	-	-	-	-	(101.920)	-
Pago dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.731)	(19.731)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	(27.586)	973.521	945.935
Saldos al 31 de diciembre de 2014	**1.381.000**	**463.073**	**8.084**	**370.684**	**1.615**	**957.972**	**682.303**	**(27.586)**	**2.499.488**	**6.336.633**
Aumento de capital	250.000	-	-	-	-	-	-	-	(250.000)	-
Apropiación de reservas	-	97.352	-	-	-	-	-	-	(97.352)	-
Pago dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(310.000)	(310.000)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	(50.957)	1.047.592	996.635
Saldos al 31 de diciembre de 2015	**1.631.000**	**560.425**	**8.084**	**370.684**	**1.615**	**957.972**	**682.303**	**(78.543)**	**2.889.728**	**7.023.268**

Phillips Brown
Gerente General

Karla Ponce
Contadora General

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

JAMES BROWN PHARMA C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(En U. S. dólares)

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre del.. 2015	2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes		14.440.240	13.888.436
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(13.226.919)	(11.445.162)
Efectivo pagado por impuesto a la renta		(478.393)	(441.481)
Gastos financieros		(381.779)	(611.072)
Otros ingresos, neto		414.239	232.609
Efectivo proveniente de las actividades de operación		767.388	1.623.329
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incremento de activos fijos	8	(582.283)	(1.116.795)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(582.283)	(1.116.795)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Incremento (disminución) en obligaciones con instituciones financieras	10	(5.428)	(152.875)
Incremento (disminución)en obligaciones con accionistas	14	(25.101)	(334.273)
Dividendos (pagados) a los accionistas		(310.000)	(19.731)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		(340.529)	(506.880)
Aumento del efectivo y sus equivalentes	4	(155.424)	(345)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	4	235.843	236.189
Efectivo y equivalentes al final del año	4	**80.419**	**235.843**

Philips Brown
Gerente General

Karla Ponce
Contadora General

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

JAMES BROWN PHARMA C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(En U. S. dólares)

Conciliación del resultado del año con el flujo provisto por las operaciones

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre del.. 2015	2014
Resultado integral del año		996.635	945.935
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Participación de trabajadores en las utilidades	11	251.840	249.141
Impuesto a la renta, corriente y diferido	6	379.502	438.278
Impuestos diferidos			13.430
Provisión deterioro cuentas dudosas	5	27.812	27.082
Impuestos diferidos			
Amortización de seguros		1.810	(1.844)
Depreciaciones de activos fijos	8	519.925	520.477
Obligaciones por beneficios definidos	13	165.454	275.388
Reversión de la provisión, inventario	7	84.288	-
Baja de cuenta por pagar proveedores		-	(166.240)
Cambios netos en activos y pasivos operativos			
Cuentas comerciales por cobrar		(44.550)	(190.500)
Activos por impuestos corrientes		30.880	(16.633)
Inventarios		(900.422)	222.207
Acreedores comerciales		8.543	(79.953)
Pasivos por impuestos corrientes		(509.273)	(364.192)
Pasivos acumulados		(242.786)	(263.083)
Otros pasivos corrientes		(2.270)	13.835
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**767.388**	**1.623.329**

Philips Brown
Gerente General

Karla Ponce
Contadora General

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

ACTIVIDADES DE, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2015

- Con fecha 11 de noviembre del 2015, la Compañía inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital social por US$250,000, mediante capitalización de resultados acumulados por el mencionado valor.

- Se realizó la apropiación de la reserva legal por US$97.352, con cargo a utilidades retenidas.

2014

- Con fecha 08 de diciembre de 2014, la Compañía inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital por US$ 200,000, mediante capitalización de resultados acumulados por el mencionado valor.

- Se realizó la apropiación de reserva legal por US$ 101,920, con cargo a utilidades retenidas

Philips Brown
Gerente General

Karla Ponce
Contadora General

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

1.1. Constitución

La Compañía fue constituida el 25 de junio de 1980 en Quito, bajo la denominación de JAMES BROWN PHARMA PRODUCTOS VETERNINARIOS C.A., inscrita en el Registro Mercantil el 13 de agosto de 1980, con fecha 15 de septiembre del 2003, la Compañía cambió su denominación actual a JAMES BROWN PHARMA C.A.

Con fecha 23 de enero de 2004, mediante Resolución No. 04 Q.IJ.0552 de fecha 10 de febrero del 2004, la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción de las Compañías JAMES BROWN PHARMA C.A. (absorbente) con ELABORADOS NUTRITVOS S.A. ENUSA (absorbida), la disolución sin liquidación de la compañía absorbida, el aumento de capital, la disminución del valor nominal de las acciones, la reforma y codificación de los estatutos de la compañía absorbente.

Después de varios aumentos de capital principalmente financiados con utilidades retenidas, el capital social de la Compañía es de US$ 1.631.000

El domicilio principal es en la ciudad de Quito, en la calle San Javier N26-135 y Av. Orellana.

1.2. Operaciones

El objeto social es la importación, exportación, fabricación, comercialización al por mayor o menor de productos farmacéuticos, agropecuarios, fármaco veterinarios agrícolas y pecuarios; así como la compra – venta de materias primas relacionadas con su actividad comercial.

Al 31 de diciembre del 2015, el personal total de la Compañía alcanza 237 empleados.

Principales contratos.

En el año 2012, se vendieron ciertas marcas de la línea de producción de fármacos de uso humano, a GRUPOFARMA DEL Ecuador S.A.; el acuerdo incluye el compromiso de que JAMES BROWN PHARMA C.A., preste por tres años los servicios de fabricación, plazo que puede ser renovado según acuerdo entre las partes.

Manufactura y control de calidad

Las materias primas y materiales de empaque adquiridos por JAMES BROWN PHARMA C.A., deberán ser aprobados, dispensados y despachados, de acuerdo a los documentos de producción; adicionalmente deberá informar sobre las fuentes de suministro de los materiales y cada vez que se produzca un cambio de proveedor de dichas materias primas.

Indemnizaciones generales/ daños consecuenciales

JAMES BROWN PHARMA C.A., indemnizará de responsabilidades a GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A. por todos los gastos (incluyendo honorarios de abogados) que resultaren de cualquier juicio o acción contra el GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A., por un reclamo relativo a un proceso o dato técnico proporcionado por JAMES BROWN PHARMA C.A, que infrinja una patente o cualquier otro derecho de propiedad intelectual.

1.3. Precios controlados.

El 29 de julio del 2014, se promulgó el Reglamento para la fijación de precios de medicamentos de uso y consumo humano; que establece los siguientes regímenes de fijación de precios de los medicamentos:

a. Régimen Regulado de Fijación de Precios.
b. Régimen de Fijación Directa de Precios.
c. Régimen Liberado de Precios.

El Régimen Regulado de Fijación de Precios establece un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos registrados y nuevos.

- Medicamentos estratégicos registrados.- Aquellos cuyos principios activos o combinaciones de principios activos ya se hubieren registrado ante la Autoridad Sanitaria y/o previamente comercializado en el mercado nacional, bajo cualquier forma farmacéutica, concentración farmacéutica, presentación comercial, denominación o marca. La fijación de sus precios de venta al público, considera lo siguiente:

  - Precio techo.- Será equivalente a la mediana de los precios de venta al público del mercado privado, excluyendo aquellos precios que se consideren atípicos (precio más alto del segmento).
  - Los medicamentos cuyo precio sea inferior al precio techo, no podrán incrementar el precio de venta al público.
  - El precio techo de cada segmento será reajustado de conformidad con la metodología aprobada mediante decreto ejecutivo.

- Medicamentos estratégicos nuevos.- a) aquellos cuyo principio activo o combinación a dosis fija de principios activos no se comercialice en el mercado farmacéutico ecuatoriano; y; b) aquellos cuyo principio activo o combinación a dosis fija de principios activos se comercialice en el mercado farmacéutico ecuatoriano y que solicite fijación de precios en una concentración o forma farmacéutica diferente a las ya comercializadas en el país:

  - La Secretaría Técnica, realizará un análisis de la evidencia científica disponible para determinar la ventaja terapéutica del medicamento (en caso de no considerar al medicamento con ventaja terapéutica se someterá al Régimen de fijación de precios de medicamentos registrados y su precio techo será el menor de los existentes).
  - Si la Secretaría Técnica aprueba que el medicamento tiene ventaja terapéutica, su precio techo tomará como referencia los precios en los países miembros del MERCOSUR y/o en países europeos.
  - Estos precios, bajo ciertas condiciones, podrán ser reajustados, en el futuro.

Régimen de Fijación Directa de Precios.- Régimen de excepción, que se aplica para la determinación unilateral, por parte del Consejo, de los precios de los medicamentos de uso y consumo humano, con sujeción a este Reglamento.

Régimen Liberado de Precios.- Considerará todos aquellos medicamentos que no se encuentren clasificados en los dos regímenes anteriores; los precios aplicables serán libremente determinados, para lo cual, los titulares de los registros sanitarios deberán notificar obligatoriamente al Consejo, de conformidad con las disposiciones de este Reglamento.

Una vez que los precios techo sean fijados y publicados en la página WEB de la Autoridad Sanitaria, no podrán comercializarse medicamentos, sujetos a las disposiciones del presente Reglamento, con un precio superior al techo del segmento del mercado al que pertenece.

El 29 de enero del 2015, el Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano publicó el listado de precios techo para los medicamentos que no sean considerados como únicos en un segmento de mercado. Los comercializadores de medicamentos de uso humano, tienen un plazo máximo de 180 días para realizar el recambio de productos con envases que evidencien sus precios regulados.

En consecuencia, los precios de los medicamentos de uso humano están regulados, en el Ecuador

Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano

En diciembre de 2014 y con vigencia desde el 15 de enero de 2015, se promulgó la reforma al Reglamento de Aplicación a la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso. El artículo 30 de este reglamento reformado dispone:

- Los medicamentos se registrarán y comercializarán obligatoriamente como genéricos cuando la patente de invención haya vencido, debiendo tener en la etiqueta la denominación común y la denominación del Medicamento Genérico, sobre el nombre del fabricante.
- Se comercializarán como genéricos aquellos que obtuvieron originalmente de una patente de invención ya caducada.

En consecuencia, está prohibido comercializar en el Ecuador medicamentos genéricos, con una marca determinada, cuando su patente este vencida o caducada.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros de **JAMES BROWN PHARMA C.A.** han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2015 aplicadas uniformemente a todos los períodos que se presentan.

2.2. Bases de preparación -

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto para instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de bienes y servicios.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.2. Conversión de la moneda extranjera -

i) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en (US$) Dólares de los Estados Unidos de América.

ii) **Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4. Cuentas comerciales y otras por cobrar-

i) Cuentas por cobra comerciales

Las cuentas comerciales y otras por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta es 90 días.

Las cuentas comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

ii) Compañías y partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicio o préstamos otorgados según las condiciones previamente acordadas. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.5. Inventarios -

Están registradas inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición o transformación, así como otros costos indirectos necesarios para su venta, valorados por el método de costo estándar.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios menos todos los costos necesarios para la venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.6. Propiedad planta y equipo-

i) Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad planta y equipo se miden inicialmente por su costo, excepto para terrenos y edificios, para los que la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido.

El costo de propiedad planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y/o el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii) Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Vida útil (en años)
Edificios	40
Maquinaria y equipo	10
Instalaciones	10
Vehículos	5-8
Muebles de oficina	10
Equipos de computación	3

iv) Retiro o venta de activos fijos

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener

beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, planta y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2.7. Activos intangibles -

i) Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y/o cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

ii) Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

iii) Retiro o venta de un activo intangible

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

2.8. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles –

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras

de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.9. Acreedores comerciales por pagar y otras cuentas por pagar –

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo y menos las pérdidas por deterioro.

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.10. Obligaciones con instituciones financieras –

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y

el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estas obligaciones se clasifican en pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal

2.11. Impuesto a la renta –

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

i. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido, se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

iii. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el

patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

iv. Otros impuestos

Los valores por impuestos al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de los pasivos por impuestos corrientes.

2.12. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13. Beneficios a empleados –

i. Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) a cargo de la Compañía, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el otro resultado integral en el periodo en el que ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

ii. Participación a trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.14. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

i. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.15. Costos y gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16. Costes por intereses –

Los costes por intereses se reconocen en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.17. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su

importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.18. Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior –

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos, y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar.

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

ii. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados

futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

iii. Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

i. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

ii. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

iii. Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.19. Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos a los accionistas de **JAMES BROWN PHARMA C.A.** se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía, en el ejercicio en que se aprueba su distribución.

2.20. Partidas excepcionales –

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía.

2.21. Nuevas normas revisadas emitidas pero aún no efectivas–

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aun no son efectivas, que permiten la aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2015
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2015 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2015

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2015, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

i. Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
ii. Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

i. Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como

por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

ii. En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2015 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

i. Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

ii. Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

iii. Paso 3: determinar el precio de la transacción.

iv. Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

v. Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

i. Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;

ii. Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 no tendrán un impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro no tendría un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros, debido a que la Compañía no mantiene planes de beneficios definidos con aportaciones de empleados.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se revalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración de la compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede no tener un impacto en los estados financieros consolidados.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

NOTA 3 - ESTIMACIONES DETERMINADAS POR LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en Estados Financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan 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, y en algunos casos variar significativamente.

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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional que producto de su variación podrían originar ajustes significativos sobre los valores libros de activos y pasivos dentro del próximo período financiero se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

3.1 Evaluación de posibles pérdidas por deterioro

A la fecha de cierre de cada año, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe a cubrir con respecto al valor libro de los activos. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada año o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

3.2 Activos Financieros.- Cuentas comerciales y otras por cobrar

En el caso de estos activos financieros, la Compañía tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la incobrabilidad del saldo vencido, la cual es determinada en base a un análisis de la antigüedad, recaudación histórica y el estado de la recaudación de las cuentas por cobrar.

3.3 La asignación de vida útil de los Activos fijos e intangibles

La Administración de la Compañía determina las vidas útiles estimadas sobre bases técnicas y los correspondientes cargos por depreciación de sus activos fijos e intangibles. Esta estimación está basada en los ciclos de vida proyectados de los bienes asignados a los respectivos segmentos. La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de Activos fijos e intangibles, al cierre de cada ejercicio anual.

3.4 El cálculo actuarial de las obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de la provisión para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza el método de la unidad de crédito proyectada, la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por las prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo comprende lo siguiente:

	..31 de Diciembre del..	
	2015	2014
Caja Chica	4.800	4.000
Bancos	75.619	231.843
	80.419	**235.843**

(1) Corresponden a depósitos que se mantenían en los bancos: Produbanco, Pichincha, Internacional y Pichincha Miami.

NOTA 5 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

		..31 de Diciembre del..	
		2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales		3.202.566	3.035.634
Relacionadas	(1)	1.121	6.135
Anticipo proveedores		178.879	258.174
Empleados		29.223	48.659
Garantías entregadas		11.419	11.419
Otras		3.042	21.677
Provisión para cuentas dudosas		(97.689)	(69.877)
Subtotal		**3.328.560**	**3.311.822**

(1) Ver Nota 19.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2015	2014
Saldo inicial	69.877	46.691
Estimación del año	27.812	27.082
Bajas		(3.896)
Saldo final	**97.689**	**69.877**

NOTA 6 - IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2015	2014
IVA- crédito tributario	10.203	32.494
	10.203	**32.494**

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2015	2014
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta por pagar	168.021	280.965
Impuesto al Valor agregado - IVA por pagar y retenciones del IVA	28.518	43.556
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	14.903	13.296
	211.442	**337.817**

(1) Un movimiento del impuesto a la renta por pagar es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2015	2014
Saldo inicial	280.965	210.969
Provisión del año	374.310	438.278
Aplicación al impuesto a la renta corriente	(206.289)	(157.314)
Pagos efectuados	(280.965)	(210.969)
Saldo final	**168.021**	**280.965**

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

(Ver página siguiente)

	..31 de Diciembre del.. 2015	 2014
Gasto del impuesto corriente	374.310	438.278
(Ingreso) gasto por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	5.193	-
Total gasto de impuestos	**379.502**	**438.278**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	..31 de Diciembre del.. 2015	 2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.427.094	1.398.369
Ingresos exentos	-	(13.351)
Ingreso (Gasto) por impuesto diferido		13.430
Gastos no deducibles	391.034	704.018
Gastos atribuibles de los ingresos exentos		11.817
Deducción trabajadores con discapacidad	(25.812)	(8.472)
Utilidad a reinvenir	(200.000)	(250.000)
Utilidad gravable	1.592.316	1.855.811
Gasto impuesto a la renta a la tasa reinversión de utilidades	24.000	30.000
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	350.310	408.278
Efecto de diferencias temporarias	5.193	-
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	**379.502**	**438.278**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Saldo del impuesto diferido

Un resumen de los impuestos diferidos, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

	..31 de Diciembre del..	
	2015	2014
Impuestos diferidos		
Activos por impuestos diferidos	29.957	38.546
Pasivo por impuestos diferidos	45.028	48.424
Impuestos diferidos, netos	**(15.070)**	**(9.878)**

Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año
Año 2015			
Diferencias temporarias			
Inventarios al valor neto de realización	11.836	(11.836)	-
Otros	(1.578)	1.578	-
Activos fijos	(46.846)	1.818	(45.028)
Obligaciones por beneficios definidos	26.711	3.247	29.957
Total	**(9.878)**	**(5.193)**	**(15.071)**

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año
Año 2014			
Diferencias temporarias			
Inventarios al valor neto de realización	-	11.836	11.836
Otros	(1.578)	-	(1.578)
Activos fijos		(46.846)	(46.846)
Obligaciones por beneficios definidos	5.130	21.581	26.711
Total	**3.553**	**(13.430)**	**(9.878)**

En suplemento del registro oficial 652 del 18 de diciembre de 2015, se publicó la Ley de Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público – Privadas y la Inversión Extranjera; un resumen de las principales reformas que se aplicarán a partir del año 2016, es como sigue:

Se consideran como ingresos exentos

- Los de rendimientos financieros que obtengan las sociedades, en inversiones mayores de un año.

- Algunas rentas de títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más, para el financiamiento de proyectos desarrollados en asociación público – privada.

- Ciertas utilidades provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del impuesto a la renta.

- Exoneración del impuesto a la renta en desarrollo de proyectos en asociación público – privado, por el plazo de diez años.

Pagos al exterior *no sujetos a retención de impuesto a la renta:*

- Ciertos pagos relacionados con financiamiento externo de instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales.

Ingresos de no residentes

- Para el caso de transacciones realizadas en bolsas de valores del Ecuador, el impuesto contemplado será retenido en la fuente de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento.

- Cuando se enajenan derechos representativos de capital, de una sociedad no residente en el Ecuador, que es propietaria directa o indirectamente de una sociedad residente o establecimiento permanente en el Ecuador; se deberán cumplir ciertos requisitos formales.

Impuesto a la Salida de Divisas

Están exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos al exterior que efectúen las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo y ejecución de proyectos en asociación público-privada, que cumplan con los requisitos fijados en la ley.

NOTA 7 - INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2015	2014
Producto terminado	652.353	464.367
Materia prima	1.084.934	975.278
Material de empaque	751.685	672.053
Producción en proceso	659.807	318.579
Menos:	3.148.778	2.430.276
Provisión de inventario por deterioro	(30.716)	(115.004)
	3.118.062	2.315.272
Importaciones en tránsito	18.362	5.018
	3.136.424	**2.320.290**

Los movimientos de la provisión de inventario por deterioro y valor neto de realización, fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2015	2014
Saldo inicial, neto	115.004	61.206
Provisión del año	-	53.798
Reversión de la provisión	(84.288)	-
Saldo final, neto	**30.716**	**115.004**

NOTA 8 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

	..31 de Diciembre del..	
	2015	2014
Edificios	4.754.068	4.627.983
Maquinaria y equipo	3.228.916	2.914.230
Instalaciones	789.330	768.859
Vehículos	329.259	506.405
Muebles de oficina	319.008	262.060
Equipo de computo	225.844	212.894
Construcciones en proceso	177.151	96.553
	9.823.574	9.388.985
Menos:		
Depreciación acumulada	(3.278.484)	(2.906.253)
	6.545.090	6.482.732
Terrenos	1.346.964	1.346.964
Total	**7.892.054**	**7.829.696**

Los movimientos de activos fijos, fueron como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2015	2014
Saldo inicial, neto	7.829.696	7.233.378
Adiciones, neto	582.283	1.116.795
Depreciación - gasto	(519.925)	(520.477)
Saldo final, neto	**7.892.054**	**7.829.696**

NOTA 9 - ACREEDORES COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		..31 de Diciembre del..	
		2015	2014
Proveedores Locales		779.587	1.128.142
Proveedores del Exterior		769.838	578.938
Anticipo Clientes		236.709	36.368
Otras cuentas por pagar		202.296	230.012
Partes relacionadas	(1)	869	7.295
		1.989.298	**1.980.755**

(1) Ver Nota 19.

NOTA 10 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	2015	2014
Banco Pichincha C.A.		
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta noviembre 2015	-	76.876
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta febrero del 2016	6.634	44.533
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta abril del 2016	13.176	50.543
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.29% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta abril del 2016	2.494	9.549
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta julio del 2016	30.422	79.202
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,29% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta agosto del 2016	3.195	7.647
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.3% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta febrero del 2017	44.195	78.937
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta marzo del 2017	94.394	168.927
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta junio del 2017	130.864	216.103
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta agosto del 2017	82.550	127.063
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta agosto del 2017	64.797	97.961
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,57% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta mayo del 2018	175.903	243.295
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,47% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta julio del 2018	186.698	248.216
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,47% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta enero del 2018	256.379	363.567
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,47% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta marzo del 2018	170.446	233.345
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,46% anual, con un año de gracia y pago mensual hasta noviembre del 2018	103.907	133.768
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,47% anual, con seis meses de gracia y pagos mensuales, hasta Marzo 2019	240.351	300.000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,12% anual, sin periodo de gracia y pagos mensuales, hasta Agosto 2017	44.120	69.485
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,47% anual, con seis meses de gracia y pagos mensuales, hasta Marzo 2019	311.127	387.861
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8,92% anual, con seis meses de gracia y pagos mensuales, hasta Marzo 2019	-	60.000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8,92% anual, con seis meses de gracia y pagos mensuales, hasta Noviembre 2019	63.531	70.000

Préstamo que devenga una tasa de interés del 8,92% anual, sin periodo de gracia y pagos mensuales, hasta Diciembre 2015	-	80.000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,29% anual, con ocho meses de gracia y pagos mensuales, hasta Marzo 2020	484.824	-
Banco Pichincha Miami Agency		
Préstamo que devenga una tasa de interés del 5% anual, con ocho meses de gracia y pagos mensuales, hasta Octubre 2016	800.000	-
Banco Produbanco S.A.		
Sobregiro	-	-
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.76% anual, con pago mensual hasta abril 2016.	14.111	182.665
Banco Internacional S.A.		
Sobregiro		-
	3.324.118	**3.329.545**
Corto plazo	1.003.101	1.304.365
Largo plazo	2.321.017	2.025.180
	3.324.118	**3.329.545**

(1) Las obligaciones con el Banco Pichincha están garantizadas mediante hipotecas abiertas a favor de esta institución financiera, en el año 2015 fue por US$5,249,051 y para el año 2014 fue por US$5,365,662

(2)La obligación que mantiene con el Banco Produbanco tiene garantía prenda industrial de maquinarias por US$ 597,406.

NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2015	**2014**
Participación a trabajadores	251.958	249.260
Beneficios sociales	53.108	46.753
	305.067	**296.012**

Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%, antes de cualquier participación de los ejecutivos en esas utilidades.

Los movimientos de la provisión participación de trabajadores en las utilidades, fueron como sigue:

(Ver página siguiente)

	...31 de Diciembre del...	
	2015	2014
Saldo inicial	249.260	245.638
Provisión del año	251.840	249.141
Pagos efectuados	(249.141)	(245.519)
Saldo final	**251.959**	**249.260**

NOTA 12 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de los otros pasivos corrientes es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2015	2014
Sueldos por pagar	110.745	116.040
Seguridad social	48.133	45.108
	158.878	**161.148**

NOTA 13 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	2015	2014
Jubilación patronal	891.949	787.485
Fondo de ahorro y jubilación	178.379	199.824
Bonificación por desahucio	263.356	180.921
	1.333.684	**1.168.231**
Corto plazo	-	199.824
Largo plazo	1.333.684	968.406
	1.333.684	**1.168.231**

La Compañía mantiene los siguientes planes de beneficios definidos que cubren sustancialmente a todos sus empleados, un resumen de estas obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

1. Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS. En el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, continuada o interrumpidamente, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, de acuerdo con las normas de ese Código.

Los movimientos en el valor presente de la obligación jubilación patronal, fueron como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	2015	2014
Saldo inicial	787.485	677.202
Costo de los servicios del período corriente	23.396	75.982
Costos por intereses	48.597	44.634
Pérdida (ganancia) actuarial (ORI's)	32.471	27.586
Pagos	-	(37.918)
Saldo final	**891.949**	**787.485**

2. Fondo de ahorro y jubilación

Corresponden a valores que la Compañía adeuda a sus trabajadores, originado en el año 2005, en que se firmó un acuerdo con los empleados estableciendo que al momento que el empleado deje de mantener relación de dependencia, ésta cancelará lo retenido al empleado más intereses y, adicionalmente se le entregará un valor similar al aportado por este, acorde al reglamento de aportaciones al fondo de ahorro y jubilación. En el año 2015 se entregaron los aportes de los empleados más intereses por lo que el saldo corresponde a las obligaciones acumuladas por la Compañía.

Los movimientos de Fondo de ahorro y jubilación, es como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	2015	2014
Saldo Inicial	199.824	29.038
Costo por intereses	-	36.999
Provisión		133.788
Ajustes por pagos	(21.445)	-
Saldo Final	**178.379**	**199.824**

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Concepto	...31 de diciembre del... 2.015	2014
Cuenta por pagar fondo de ahorro y jubilación	178.379	515.633
Fondo National Western		(315.809)
Saldo Final	**178.379**	**199.824**

3. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Durante el año 2014, la Compañía decidió no provisionar este beneficio.

Los movimientos de la provisión por desahucio, fueron como sigue:

	...31 de diciembre del... 2015	2014
Saldo inicial	180.921	186.603
Costo de los servicios del período corriente	73.724	
Costos por intereses	12.742	
Pérdida (ganancia) actuarial (ORI's)	18.486	
Pagos	(22.517)	(5.682)
Saldo final	**263.356**	**180.921**

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios

razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Es importante mencionar que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el otro resultado integral.

NOTA 14 - OBLIGACIONES CON LOS ACCIONISTAS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		..31 de Diciembre del..	
		2015	2014
Cuentas por pagar accionistas	(1)	114.197	139.298
		114.197	139.298

(1) Corresponden a valores que la Compañía adeuda a sus accionistas por préstamos.

NOTA 15 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una categorización y cuantificación de estos riesgos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

i. **Riesgo en las tasas de interés.-** La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, y estas tasas son razonables en el entorno económico en que se opera.

ii. **Riesgo de crédito.-** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado la política de únicamente involucrarse con partes solventes y

obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.
Básicamente las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por emisores de tarjetas de crédito. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún cliente.

iii. **Riesgo de liquidez.-** La Gerencia de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez; ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo inversiones a corto plazo y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

iv. **Riesgo de capital.-** La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Categorías de instrumentos financieros-

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía como sigue:

		..31 de diciembre del..	
		2015	2014
Activos financieros			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalente de efectivo	(1)	80.419	235.843
Cuentas comerciales por cobrar	(2)	3.284.877	3.230.067
Cuentas por cobrar Empleados	(2)	29.223	48.659
		3.394.519	**3.514.569**

		..31 de diciembre del..	
		2015	2014
Pasivos financieros			
Costo amortizado:			
Acreedores comerciales	(3)	1.989.298	1.980.755
Obligaciones con instituciones financieras	(4)	3.324.118	3.329.545
Obligaciones con los accionistas	(5)	114.197	139.298
		5,427,612	5.449.598

(1) Ver Nota 4.
(2) Ver Nota 5.
(3) Ver Nota 9.
(4) Ver Nota 10.
(5) Ver Nota 14.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Gerencia considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros se aproximan a su valor razonable.

NOTA 16 - PATRIMONIO

Capital social

El capital social autorizado consiste de 1,631,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa

Mediante acta de Junta General de Accionistas se aprobó en años anteriores transferir el saldo de utilidades retenidas para la creación de la reserva facultativa. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo.

Reserva de capital

Incluyen valores de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Re expresión monetaria originados en ajustes de re expresión y conversión. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Resultados acumulados

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	2015	2014
Utilidades retenidas - distribuibles	2.889.727	2.499.488
Reserva por valuación	957.972	957.972
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	682.303	682.303
Otro resultado integral	(78.543)	(27.586)
	4.451.459	**4.112.177**

NOTA 17 - DETALLE DE COSTO DE VENTA POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

	..31 de Diciembre del..	
	2015	**2014**
Costo de ventas		
Consumo de materia prima	4.831.482	4.812.827
Utilización de mano de obra directa	1.701.612	1.575.127
Utilización de mano de obra indirecta	108.594	102.091
Participación de trabajadores en las utilidades	190.319	190.319
Depreciación	462.685	454.858
Otros Beneficios al Personal	136.727	85.787
Mantenimiento y reparaciones	319.660	305.768
Suministros, materiales y repuestos	478.568	413.209
Arriendos	50	5.281
Servicios básicos	132.156	113.329
Análisis laboratorio	54.518	42.421
Gasto de Viaje	43.313	57.392
Honorarios	66.804	63.486
Telefonos	2.546	2.784
Seguridad industrial	33.424	46.448
Seguros planta	66.308	57.953
Vigilancia	98.966	88.997
Alimentación personal	49.971	46.128
Licencia uso software	12.140	5.571
Impuestos	2.037	1.847
Baja de inventarios	290.627	127.773
Otros costos indirectos	67.682	53.934
	9.150.188	**8.653.331**

NOTA 18 - DETALLE DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos, fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	2015	2014
Gastos de Venta:		
Remuneraciones	595.335	478.219
Participación de trabajadores en las utilidades	40.487	37.526
Alimentación personal	7.787	4.289
Capacitaciones	15.262	12.619
Publicidad y promoción	129.396	150.586
Impulsaciones	14.547	38.209
Muestras médicas	119.390	84.196
Atención premios clientes	179.261	224.852
Estudio de mercado y marketing	11.930	42.050
Bonificaciones, comisión clientes	531.337	427.844
Viajes	179.327	260.504
Servicios Básicos	20.960	14.802
Mantenimiento y reparaciones	12.131	28.255
Seguros	35.906	34.866
Depreciación y amortización	46.014	54.666
Transportes y fletes	227.227	215.611
Arriendos	152.969	51.802
Honorarios	21.378	9.339
Atenciones sociales	8.657	26.804
Uniformes	3.030	3.811
Telefonia celular	12.535	9.975
Combustible	3.498	3.871
Patentes y marcas	9.586	14.800
Suministros y materiales	11.844	13.530
Contribuciones y tasas	-	4.319
Exportación	12.130	19.685
Cuentas incobrables	32.135	27.082
Otros	60.092	41.559
	2.494.149	2.335.700

	..31 de diciembre del.. 2015	2014
Gastos de Administración		
Remuneraciones	422.518	378.666
Participación de trabajadores en las utilidades	21.034	21.296
Alimentación personal	16.319	6.739
Gestión	14.515	12.227
Viajes	29.196	48.764
Servicios Básicos	14.816	12.323
Mantenimiento y reparaciones	9.847	13.654
Seguros	73.751	68.364
Depreciación y amortización	11.227	10.953
Arriendos	36.372	23.036
Honorarios	273.251	229.871
Telefonía celular	5.885	6.533
Combustible	2.931	4.599
Patentes y marcas	647	155
Suministros y materiales	12.837	13.340
Contribuciones y tasas	48.700	82.943
Vigilancia	12.711	14.298
Gasto IVA	135.864	136.110
Intereses	61.339	44.634
Gasto no deducible	130.828	294.306
Otros	83.421	15.991
	1.418.008	1.438.799
TOTAL ADMINISTRACIÒN Y VENTAS	**3.912.157**	**3.774.499**

NOTA 19 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios.

Un detalle, a continuación:

(Ver página siguiente)

	..31 de diciembre del..	
	2015	2014
Cuentas por cobrar:	1.121	6.135
Cuentas por pagar:	115.065	146.593
Ventas	10.762	13.678
Compras	20.241	14.351

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación a los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	...31 de diciembre del...	
	2015	2014
Beneficios a corto plazo	183.265	189.360
Beneficios definidos, largo plazo	-	49.152
	183.265	**238.513**

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

La Gerencia informa que al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no reporta contingencias significativas que puedan afectar a los estados financieros.

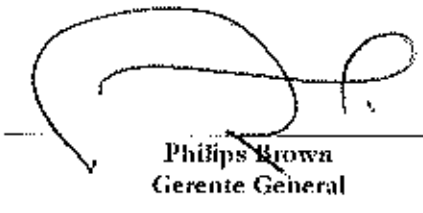
NOTA 21 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de marzo del 2016) 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.

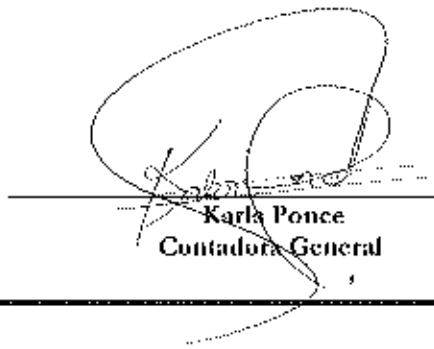
NOTA 22 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 31 de marzo de 2016 y serán presentados a los Accionistas para su

aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.



Philips Brown
Gerente General



Karla Ponce
Contadora General