pwc

LABORATORIOS GENÉRICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS S.A. (GENFAR ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

LABORATORIOS GENÉRICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS S.A. (GENFAR ECUADOR)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,529,445	748,986
Cuentas por cobrar comerciales	9	3,064,666	2,750,674
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	13	603,357	-
Otras cuentas por cobrar	10	219,827	209,412
Impuestos por recuperar	14	267,714	227,345
Inventarios	11	2,772,450	4,301,207
Otros activos		2,418	2,418
Total activos corrientes		8,459,877	8,240,042
Activos no corrientes			
Impuesto diferido		-	26,372
Muebles, vehículos y equipos	12	167,417	192,691
Otros activos		293	780
Total activos no corrientes		167,710	219,843
Total activos		8,627,587	8,459,885

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Carla Soledad Aguirre
Gerente General

Ivonne Toapanta
Contadora

LABORATORIOS GENÉRICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS S.A. (GENFAR ECUADOR)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO

	Notas	2016	2015
Pasivos corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	18	6,104,208	5,505,804
Cuentas por pagar compañías relacionadas	13	-	450,147
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	553,466	535,265
Provisiones e impuestos por pagar	15	909,257	898,571
Total pasivos corrientes		7,566,931	7,389,787
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	16	145,073	167,747
Total pasivos no corrientes		145,073	167,747
Total pasivos		7,712,004	7,557,534
Patrimonio			
Capital social	20	578,300	578,300
Aportes a futuras capitalizaciones		-	1,033,135
Reservas		240,820	175,705
Resultados acumulados		96,463	(884,789)
Total patrimonio		915,583	902,351
Total pasivos y patrimonio		8,627,587	8,459,885

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Carla Soledad Aguirre
Gerente General

Ivonne Toapanta
Contadora

LABORATORIOS GENÉRICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS S.A. (GENFAR ECUADOR)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015
Ingresos por ventas	9	15,933,386	16,286,224
Costo de productos vendidos	6	(9,830,021)	(11,675,290)
Utilidad bruta		6,103,365	4,610,934
Gastos operacionales			
De venta	6	(4,977,183)	(4,379,802)
De administración	6	(820,744)	(803,716)
Otros gastos, neto	7	(181,370)	(480,384)
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la renta		124,068	(1,052,968)
Impuesto a la renta	14	(121,396)	(115,603)
Utilidad (pérdida) neta del año		2,672	(1,168,571)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - ganancias actuariales	16	10,560	18,955
Utilidad (pérdida) y resultado integral del año		13,232	(1,149,616)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Carla Soledad Aguirre
Gerente General

Ivonne Toapanta
Contadora

LABORATORIOS GENÉRICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS S.A. (GENFAR ECUADOR)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

					Resultados acumulados			
	Capital social	Aportes de futuras capitalizaciones	Reservas Legal	Reservas Facultativa	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"	Otros Resultados Integrales	Resultados	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2015	578,300	-	124,688	51,017	(50,494)	84,102	(1,735,646)	(948,033)
Aportes a futuras capitalizaciones	-	3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000
Absorción de pérdidas	-	(1,966,865)	-	-	-	-	1,966,865	-
Pérdida neta del año	-		-	-	-	-	(1,168,571)	(1,168,571)
Otros resultados integrales	-		-	-	-	18,955	-	18,955
Saldos al 31 de diciembre del 2015	578,300	1,033,135	124,688	51,017	(50,494)	103,057	(937,352)	902,351
Absorción de pérdidas	-	(1,033,135)	-	-	-	-	1,033,135	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	2,672	2,672
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	10,560	-	10,560
Saldos al 31 de diciembre del 2016	578,300	-	124,688	51,017	(50,494)	113,617	98,455	915,583

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Carla Soledad Aguirre
Gerente General

Ivonne Toapanta
Contadora

LABORATORIOS GENÉRICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS S.A. (GENFAR ECUADOR)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en de dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad (Pérdida) neta del año antes de Impuesto a la renta		124,068	(1,052,968)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	37,131	38,609
Provisión para jubilación patronal y desahucio		34,286	36,264
Provisión de obsolescencia de inventario	11	673,194	518,884
Provisión de cuentas incobrables	9	(14,306)	430,008
		854,373	(29,203)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(299,686)	(150,033)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(603,357)	-
Otras cuentas por cobrar		(10,415)	(173,697)
Impuestos por recuperar		(40,369)	(45,302)
Inventarios		855,563	(1,515,975)
Otros activos		487	765
Pago de interéses		(227,679)	(150,503)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		18,201	92,327
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(450,147)	(1,428,933)
Provisiones e impuestos por pagar		37,058	(555,230)
Uso de jubilación patronal y desahucio	16	(46,400)	(11,966)
Efectivo generado en las operaciones		87,629	(3,967,750)
Pago de impuesto a la renta (anticipo mínimo de impuesto a la renta)	14	(121,396)	(115,603)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		(33,767)	(4,083,353)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de muebles, vehículos y equipo		(15,597)	(152,355)
Bajas de muebles, vehículos y equipo, netas		3,740	30,713
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(11,857)	(121,642)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos originados en el año		3,600,000	26,100,000
Pago de préstamos e intereses		(2,773,917)	(24,945,605)
Aportes a futuras capitalizaciones		-	3,000,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		826,083	4,154,395
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		780,459	(50,600)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		748,986	799,586
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	1,529,445	748,986

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Carla Soledad Aguirre
Gerente General

Ivonne Toapanta
Contadora

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía se constituyó el 22 de julio de 1998 bajo las leyes de la República del Ecuador en el cantón de Durán de la provincia del Guayas e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 8 del mismo año, su objeto social es realizar sus actividades de importación, distribución y venta de medicamentos para uso humano y uso veterinario de la marca Genfar.

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. (GENFAR Ecuador), es una compañía subsidiaria de Genfar S.A. de Colombia, accionista principal cuya participación es del 99.75%.

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. (GENFAR Ecuador), forma parte del grupo internacional de empresas Sanofi-Aventis, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras.

Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la comercialización de productos adquiridos a sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas.

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. (GENFAR Ecuador), opera en el segmento de negocios denominado "Salud Humana", que constituye el 100% de sus ventas. Los precios de venta del segmento "Salud Humana" son regulados por el Gobierno.

1.1 Situación financiera - Empresa en marcha

A pesar de que durante el año 2015, los resultados generados por la Compañía fueron insuficientes para absorber los gastos operativos y financieros durante el periodo 2016 los resultados generados por la Compañía han sido positivos en US$2,672. La Administración indica que los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico. Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas

naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

En julio del 2015, el Consejo de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano emitió mediante decreto ejecutivo No. 400 el nuevo esquema para fijación de precios, el mismo que contempla la regulación para más de 5,600 presentaciones comerciales de medicamentos que son estratégicos, de un total de 10,500 presentaciones que están comercializándose en el mercado farmacéutico ecuatoriano decreto que al momento se encuentra en plena vigencia.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos importantes en las operaciones de la misma.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización de fecha 9 de febrero del 2017 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros 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, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo. 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 3 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.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda 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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. 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 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. La Administración determina 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 "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. (GENFAR Ecuador), reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete 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 ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de negocios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y se liquidan hasta en 60 días.

ii) Otras cuentas por cobrar:

Representadas por cuentas por cobrar a empleados que corresponden a préstamos denominados "Plan Auto", los mismos que son otorgados a la fuerza de ventas y personal del área comercial para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y, generalmente, tienen una vigencia de cuatro años. La Compañía no ha segregado la porción de largo plazo de dichos préstamos debido a que considera que la misma no es representativa.

b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. (GENFAR Ecuador), presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.

ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de productos farmacéuticos que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta en 60 días.

iii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas de 45 hasta 60 días en el caso de los proveedores locales y del exterior. En caso de que los plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos

no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. (GENFAR Ecuador), establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar 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 cuentas a cobrar. 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. Al cierre de cada año estas provisiones se presentan como menor valor del saldo de cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 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.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Adicionalmente, la Administración de la Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia y se registra con cargo al costo de ventas.

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

2.6 Muebles, vehículos y equipos

Los activos fijos representados principalmente por equipos de cómputo, vehículos, muebles entre otros son registrados al costo, 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 principalmente a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.
La depreciación del activo fijo 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. 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.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles y valor residual estimadas de los activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años	Valor residual
Muebles y equipos de oficina	10	20%
Equipo de computación	3	20%
Vehículos	5	20%

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo 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 fijo 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 aquel 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 del 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (Muebles, vehículos y equipos)

Los activos sujetos a depreciación 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). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

2.8 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.

Impuesto a la renta corriente

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socio, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La Compañía registró como gastos por Impuesto a la renta el anticipo mínimo debido a que generó pérdidas en el año 2015 y una utilidad menor en el año 2016.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. 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.
El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible de 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.

El Impuesto diferidos activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El Impuesto diferido se calcula considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas, mencionado anteriormente.

2.9 Beneficios a los empleados

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

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función al 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 de los costos de productos vendidos, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

ii) Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva, etc.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) 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 cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.46% (2015: 6.31%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma 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.

A partir de enero del 2016 entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo. Una vez realizado el análisis respectivo se concluyó que no existen ajustes materiales y que los efectos determinados serán realizados en el año 2017.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.
Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones por devoluciones y descuentos

La Compañía registra como un menor valor de los ingresos del año una provisión para cubrir las posibles devoluciones de productos vendidos y descuentos que son otorgados a sus distribuidores en función al cumplimiento de la cuota de venta establecida según política comercial.

La provisión de devoluciones es determinada con base en un ratio histórico del monto real de devoluciones de producto terminado de los 6 últimos meses, más el monto correspondiente a las notas de crédito no procesadas durante el mes y por los días de inventario en el canal. Este cálculo es evaluado de forma mensual.

La provisión de descuentos sobre la cuota de venta es establecida para cada distribuidor según el acuerdo comercial. El cálculo se evalúa al cierre de cada mes.

2.11 Provisiones

En adición a lo que se describe en 2.9 y 2.10, Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que 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.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados, devoluciones, contingencias tributarias, entre otras.

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos que fluyen hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad, y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta directa de productos farmacéuticos a distribuidores y clientes privados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).

- Provisiones por devoluciones de producto terminado: la Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con las ventas realizadas durante el ejercicio corriente, más el valor de las notas de crédito no procesadas durante el período y por los días de inventario en el canal. En lo correspondiente a la provisión de descuentos, el cálculo se realiza aplicando el porcentaje determinado en la Política Comercial para el pago de rebates a distribuidores. (Nota 2.10). Ambas provisiones se registran como menor valor de los ingresos por ventas.

- Provisiones por obsolescencia: La Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro de costo de ventas.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía no ha registrado la estimación del impuesto diferido, considerando las pérdidas recurrentes de la Compañía y las diferencias temporarias generadas entre la base contable y la base tributaria.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. (GENFAR Ecuador), siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones en el precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y en el estado de situación de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país y riesgo relacionado con los precios de los productos básicos;
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueda llegar a ser insolvente.
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros;

- Riesgos de carácter general.

4.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos, la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. Genfar Ecuador y del Grupo Sanofi. Los productos de la línea "farma" que constituyen el 100% de sus ventas, son controlados por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.

Para garantizar la calidad de los productos comercializados en Ecuador, la Compañía controla la aplicación y cumplimiento de las Normas de Buenas Prácticas de Manufactura, Almacenamiento y Distribución de Medicamentos de salud humana; y sus almacenadores y distribuidores (ILS Corporación de Proyectos Equinoccial COPEQ S.A.) cuentan con la certificación correspondiente del Ministerio de Salud Pública (MSP).

Adicionalmente, la importación de cada lote de producto debe venir respaldada por su correspondiente certificado de análisis y liberación de producto que garantiza que el mismo cumple con todos los parámetros que aseguran su calidad.

Adicionalmente: i) Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. (GENFAR Ecuador), cuenta con el permiso sanitario de funcionamiento (MSP) y certificación ambiental del DMQ que avalan el cumplimiento de las normas de calidad y seguridad ambiental que redundan en la protección de la salud de la población; y, ii) internamente se aplica un procedimiento para la inspección y liberación de productos importados con el fin de verificar el cumplimiento de las especificaciones de calidad de los mismos.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria. Al 31 de diciembre del 2016 se han realizado bajas de inventario por US$1,253,719 (2015: US$742,407) en cumplimiento de este proceso.

4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. (GENFAR Ecuador), es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro de los cuales se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas. Las transacciones especulativas no están permitidas por el grupo internacional Sanofi Aventis.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), 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.

(a) Riesgos de mercado:

(i) Riesgo de cambio -

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. (GENFAR Ecuador), tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan exclusivamente en moneda local (dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

(ii) Riesgo de precio - Producto terminado -

La Compañía en Ecuador se abastece de productos farmacéuticos, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional.

(iii) Riesgo de precio de venta -

Los precios de los productos que comercializa Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. (GENFAR Ecuador), se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas.

La Administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

(b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al riesgo de crédito de los clientes y distribuidores que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas

calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

(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 período de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 1 año
Préstamos con instituciones financieras	6,104,208
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	553,466
Al 31 de diciembre de 2015	
Préstamos con instituciones financieras	5,505,804
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	535,265
Cuentas por pagar compañías relacionadas	450,147

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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el patrimonio neto del estado de situación financiera más la deuda neta.

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A. (GENFAR Ecuador), genera su propio flujo para sus operaciones, sin embargo, la política de Casa Matriz, en el caso de necesidad, es brindar apoyo operativo, tecnológico y financiero para la continuación de las mismas.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre, fueron los siguientes:

	2016	2015
Préstamos con instituciones financieras	6,104,208	5,505,804
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	450,147
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	553,466	535,265
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,529,445)	(748,986)
Deuda neta	5,128,229	5,742,230
Total Patrimonio	915,583	902,351
	6,043,812	6,644,581
Ratio de apalancamiento	**85%**	**86%**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,529,445	-	748,986	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	3,064,666	-	2,750,674	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	603,357	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (solo saldo con empleados)	222,350	-	316,750	-
	3,890,373	-	3,067,424	-
Total activos financieros	**5,419,818**	**-**	**3,816,410**	**-**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con instituciones financieras	6,104,208	-	5,505,804	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	553,466	-	535,265	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	450,147	-
Total pasivos financieros	**6,657,674**	**-**	**6,491,216**	**-**

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, otras cuentas por pagar, préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos. Los saldos con instituciones financieras generan intereses de mercado.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Compra de producto terminado (1)	9,830,021	-	-	9,830,021
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,405,659	138,946	1,544,605
Destrucción de inventario	-	1,253,719	-	1,253,719
Publicidad y promociones	-	1,033,766	1,454	1,035,220
Transporte en ventas	-	392,142	42,613	434,754
Pasajes aéreos y hospedaje	-	104,832	5,241	110,073
Seguros	-	91,869	9,979	101,848
Arriendos	-	7,637	108,660	116,296
Servicios básicos	-	24,538	64,994	89,531
Honorarios	-	40,108	300,190	340,297
Depreciaciones	-	18,568	19,049	37,617
Combustible y mantenimiento	-	75,501	914	76,415
Otros gastos	-	64,032	44,502	108,534
	9,830,021	4,977,183	820,744	15,627,948
2015				
Compra de producto terminado (1)	11,675,290	-	-	11,675,290
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,493,284	192,455	1,685,739
Publicidad y promociones	-	786,472	3,663	790,135
Transporte en ventas	-	330,089	-	330,089
Destrucción de inventario	-	742,407	-	742,407
Pasajes aéreos y hospedaje	-	105,615	8,373	113,988
Movilización fuerza de ventas	-	4,034	-	4,034
Seguros	-	48,250	21,270	69,520
Arriendos	-	16,436	112,230	128,666
Servicios básicos	-	57,597	40,942	98,539
Honorarios	-	33,420	120,523	153,943
Depreciaciones	-	29,232	18,915	48,147
Combustible y mantenimiento	-	74,135	2,454	76,589
Gastos técnicos	-	616,728	50,971	667,699
Mantenimiento y limpieza	-	-	41,290	41,290
Otros gastos	-	42,103	190,630	232,733
	11,675,290	4,379,802	803,716	16,858,808

(1) Se presenta neto de descuentos recibidos de sus compañías relacionadas, e incluyen costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.

7. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	2016	2015
Resultado en venta de activos fijos	(3,740)	21,149
Cargos y gastos financieros	(231,571)	(308,443)
Interes implícito (Plan auto) (1)	85,278	(148,672)
Otros	(31,337)	(44,417)
	(181,370)	(480,384)

(1) Incluye el interés implícito calculado de los préstamos entregados a los empleados por el beneficio correspondiente a "Plan auto".

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Bancos (1)	1,529,445	748,986

(1) Estos montos están depositados en bancos locales y del exterior con la siguiente calificación:

	2016 %	2015 %
Bancos calificación AAA	31%	39%
Bancos calificación AAA-	69%	61%

9. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las ventas netas más significativas del año 2016 y 2015 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ingresos por ventas		Cuentas por cobrar	
	2016	2015	2016	2015
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE)	2,835,129	3,447,574	422,289	555,978
Farmaenlace Cía. Ltda.	1,316,048	680,620	461,992	163,971
Suministros Médicos y de Laboratorio (SUMELAB)	870,264	645,338	223,501	98,674
Econofarm S.A.	541,237	631,503	244,139	183,210
Sánchez Mendieta Ofelia de Jesús	358,994	452,892	109,096	43,801
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	334,816	132,050	3,154	3,662
Distribuidora José Verdezoto Cía. Ltda.	290,635	291,891	33,288	6,814
Medicina Prepagada Cruz Blanca S.A.	270,950	337,115	25,784	54,901
Quifatex S.A.	261,074	77,554	63,216	25,853
Posligua Pita Manuela Isabel	241,177	239,175	47,315	31,089
Otros Menores	8,613,062	9,350,512	1,515,630	1,728,834
	15,933,386	16,286,224	3,149,404	2,896,787
(-) Provisión por deterioro (1)			(84,738)	(146,113)
			3,064,666	2,750,674

A la fecha de emisión de estos estados financieros se ha recuperado aproximadamente el 35% y 98% de las cuentas por cobrar registradas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 respectivamente.

(1) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	2016	2015
Saldos al 1 de enero	146,113	123,749
Reverso provisión	(14,346)	430,008
Utilizaciones	(47,029)	(407,644)
Saldos al 31 de diciembre	84,738	146,113

No se ha visto necesario realizar provisiones adicionales, ya que se considera que la cartera es sana y recuperable.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, es la siguiente:

Días	2016	%	2015	%
Por vencer	2,173,470	69%	2,161,818	75%
Vencidas				
De 1 a 30 días	587,047	19%	272,800	9%
De 31 a 60 días	29,870	1%	141,136	5%
De 61 a 120 días	92,462	3%	44,270	2%
Más de 121 días	266,555	8%	276,762	10%
	975,934	31%	734,968	25%
	3,149,404	100%	2,896,787	100%

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2016	2015
Cuentas por cobrar empleados (1)	222,350	316,750
Anticipo proveedores	(2,523)	(107,338)
	219,827	209,412

(1) Saldos adeudados principalmente por el plan auto. (Ver Nota 2.4.2).

11. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Materias producto terminado	2,379,235	4,500,588
Producto terminado en tránsito	653,473	461,999
(-) Provisión para obsolescencia	(260,258)	(661,380)
	2,772,450	4,301,207

Movimiento de provisión de obsolescencia:

	2016	2015
Saldos al 1 de enero	661,380	777,698
Provisión del año	673,194	518,884
Utilizaciones	(1,074,316)	(635,203)
Saldos al 31 de diciembre	260,258	661,380

12. MUEBLES, VEHÍCULOS Y EQUIPO

El activo fijo se presenta a continuación:

Descripción	Vehículos	Muebles y Equipos de oficina	Equipo de sistemas/ computación	Total
Costo	85,182	125,804	149,150	360,137
Depreciación acumulada	(73,243)	(80,558)	(96,678)	(250,480)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	11,938	45,247	52,472	109,657
Movimiento 2015				
Adiciones	45,450	106,032	873	152,355
Ventas y bajas	(65,805)	(85,665)	-	(151,470)
Depreciación Acum. por ventas y bajas	57,415	63,343	-	120,758
Depreciación	(10,366)	(24,776)	(3,467)	(38,609)
	38,632	104,181	49,878	192,691
Costo	64,827	146,171	150,023	361,022
Depreciación acumulada	(26,194)	(41,991)	(100,145)	(168,331)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	38,632	104,181	49,878	192,691
Movimiento 2016				
Adiciones	-	-	15,597	15,597
Ventas y bajas	(19,376)	(27,737)	(45,296)	(92,409)
Depreciación Acum. por ventas y bajas	19,376	23,997	45,296	88,669
Depreciación	(9,090)	(15,445)	(12,596)	(37,131)
	29,542	84,996	52,879	167,417
Costo	45,451	118,434	120,324	284,210
Depreciación acumulada	(15,908)	(33,439)	(67,445)	(116,793)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	29,542	84,996	52,879	167,417

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES 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 relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Compras de productos terminados:				
Genfar S.A. - Colombia	Relacionada	Compra inventario	14,034,522	19,844,681
Descuento recibido en compras:				
Genfar S.A. - Colombia (1)	Relacionada	Compra inventario	5,800,739	7,664,666

(1) Valores recibidos por descuentos en volúmenes de compras mediante notas de crédito. La aplicación de este valor se registró como un menor valor de los costos de venta.

Los saldos de Compañías relacionadas y accionistas se detallan a continuación:

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Cuenta por cobrar a compañías relacionadas:				
Genfar S.A. - Colombia	Relacionada	Venta inventario	603,357	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas:				
Genfar S.A. - Colombia	Relacionada	Compra inventario	-	450,147

Remuneraciones personal clave de la gerencia

Los costos por remuneraciones de los principales ejecutivos se detallan a continuación:

	2016	2015
Salarios y beneficios sociales a corto y largo plazo	-	99,124
Bonos	-	15,815

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento del Impuesto a la Renta corriente es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente:	121,396	115,603

Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la Renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
Utilidad (pérdida) del año antes de partipación laboral e Impuesto a la renta	145,962	(1,052,968)
(-) Participación de trabajadores	(21,894)	-
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la renta	124,068	(1,052,968)
(+) Gastos no deducibles (1)	489,352	688,393
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	(153,355)	-
Base tributaria	460,065	(364,575)
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta	115,016	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (2)	121,396	115,603

(1) Este monto corresponde principalmente a provisiones.

(2) Valor pagado en el 2016 y 2015 como anticipo mínimo de impuesto a la renta que corresponde al gasto Impuesto a la Renta. (Ver Nota 2.8).

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

Legislación sobre 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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar el estudio de precios de transferencia.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2016 las pérdidas tributarias acumuladas, las mismas que no consideran posibles efectos de los resultados de revisiones tributarias, ascienden aproximadamente a US$618,000 (2015: US$771,000). No se registró el activo por impuesto diferido respectivo, debido a la incertidumbre en la generación futura de base tributaria suficiente para amortizar estas pérdidas.

Impuesto a la renta diferido -

La variación de las diferencias temporales entre las bases tributarias y NIIF generó activo por impuestos diferidos que no se registraron, ya que no es probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Otros asuntos - Reformas Tributarias -

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos: par

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- 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 están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US$1,000 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 US$1,000 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.
- Se gravará 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.
- Se gravará el 0.90% 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 no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.
La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no tendrán impacto sobre las operaciones de la misma.

15. PROVISIONES E IMPUESTOS POR PAGAR

Composición y movimiento:

Año 2016	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
Pasivos corrientes:				
Impuestos por pagar (1)	296,558	2,086,911	(2,106,202)	277,267
Beneficios sociales(2)	157,228	963,923	(996,485)	124,666
Provisión por devoluciones y descuentos (3)	443,797	602,187	(752,440)	293,544
Otras provisiones (4)	988	1,358,314	(1,167,416)	191,886
Participación trabajadores	-	21,894	-	21,894
	898,571	5,033,229	(5,022,543)	909,257
Pasivos no corrientes:				
Jubilación patronal	120,246	33,113	(48,730)	104,629
Desahucio	47,501	11,612	(18,669)	40,444
	167,747	44,725	(67,399)	145,073

Año 2015	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
Pasivos corrientes:				
Impuestos por pagar (1)	20,476	1,472,637	(1,196,555)	296,558
Beneficios sociales(2)	194,902	2,105,897	(2,143,571)	157,228
Provisión por devoluciones y descuentos (3)	481,084	1,281,859	(1,319,146)	443,797
Otras provisiones (4)	757,338	3,235,243	(3,991,593)	988
	1,453,800	8,095,636	(8,650,865)	898,571
Pasivos no corrientes:				
Jubilación patronal	121,879	43,563	(45,196)	120,246
Desahucio	40,524	18,944	(11,967)	47,501
	162,403	62,507	(57,163)	167,747

(1) Monto correspondiente a pagos por retenciones en la fuente y del Impuesto al Valor Agregado.

(2) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, bonos del personal, aporte patronal al IESS y fondos de reserva.

(3) Monto correspondiente principalmente a provisiones por descuentos y devoluciones en favor de los clientes ya que los mismos mantienen un plan de compras durante el año y en base a este la compañía otorga descuentos.

(4) Monto corresponde principalmente a provisiones por servicios y honorarios ejecutadas en el año.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del 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.

a) Composición:

	2016	2015
Jubilación patronal	104,628	120,246
Desahucio	40,445	47,501
	145,073	167,747

b) Principales supuestos actuariales:

	2016	2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Vida laboral promedio remanente	8 años	8 años
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

c) El movimiento del año fue:

	Jubilación		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	120,246	121,879	47,501	40,524
Costos por servicios corrientes	25,611	25,907	8,675	7,505
Costos por intereses	7,502	7,971	2,937	2,595
Pérdida actuarial reconocida por cambio en supuestos financieros	(14,646)	3,771	(3,586)	1,021
Pérdidas/(ganancias) actuariales reconocida por ajuste y experiencia	(36)	(23,908)	7,708	161
Beneficios pagados (1)	-	-	(22,790)	(11,966)
Costos por servicios pasados	-	-	-	7,661
Efectos de reducción y liquidación anticipada	(34,049)	(15,374)	-	-
A 31 de diciembre	104,628	120,246	40,445	47,501
Total jubilación y desahucio	145,073	167,747		

(1) Valores pagados en efectivo que afectan las actividades de operación en el flujo de efectivo.

d) Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Costos por servicios corrientes	25,611	25,907	8,675	7,505
Costos por intereses	7,502	7,971	2,937	2,595
Beneficios pagados	-	-	(22,790)	(11,966)
Costos por servicios pasados	-	-	-	7,661
Efectos de reducción y liquidación anticipada	(34,049)	(15,374)	-	-
	(936)	18,504	(11,178)	5,795
	(12,114)	24,299		

e) Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Pérdidas / ganancias actuariales	(14,682)	(20,137)	4,122	1,182
Otros ajustes al ORI	-	-		-
	(14,682)	(20,137)	4,122	1,182
	(10,560)	(18,955)		

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2016	2015
Corporación de Proyectos EQUINOCCIAL S.A	156,667	147,992
Quickdelivery S.A.	68,738	57,045
Farmaenlace Cía. Ltda.	21,088	-
Adeccobusiness S.A.	11,985	-
Oresa S.A.	11,424	430
Dhl Global Forwarding	9,941	13,805
Akros Cia. Ltda	9,024	-
Otros proveedores	264,599	315,993
Saldo al 31 de diciembre	553,466	535,265

18. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Entidad financiera	Tasa de interés anual	2016	2015
Citibank N.Y.	2.80%	6,100,000	5,500,000
Intereses por pagar		4,208	5,804
		6,104,208	5,505,804

19. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2016 existe un proceso judicial en contra de la Compañía iniciado en el año 2002 por parte de otro laboratorio mediante una demanda de competencia desleal en la comercialización del producto Sildenafil. La Administración de la Compañía estima que respecto a este proceso no se derivarán pasivos respectivos, toda vez que no se han registrado ganancias en la venta del producto Sildenafil, conforme consta en el último peritaje presentado en el proceso. A la fecha no se ha emitido una sentencia definitiva.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 578,300 acciones de un valor nominal de US$1 cada una.

21. APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante los años 2015 el principal accionista de la Compañía realizó aportes para futuras capitalizaciones en efectivo por US$3,000,000.

Adicionalmente mediante aprobación de Junta General de Accionistas de 31 de marzo del 2016 y 28 de diciembre del 2015 se aprobó la absorción de pérdidas por US$1,033,135 y US$1,966,865 respetivamente disminuyendo los aportes a futuras capitalizaciones.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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.

De capital

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. Durante el 2011, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital pagado cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva de capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "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 deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

23. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos a los divulgados en las notas y que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.

* * * *