

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

En Dólares de los Estados Unidos de América

**NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

**Objeto social**

VIRUMEC S.A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de Quito, el 4 de octubre de 1996, el plazo de duración de la Compañía será de cincuenta años a partir de la fecha de su registro mercantil. El objeto de la Compañía es la importación, exportación, compra – venta, comercialización y distribución de toda clase de bienes de consumo humano. Actualmente la Compañía comercializa suministros de limpieza y vinos en botella y en cartón.

El domicilio principal en la ciudad de Quito, República del Ecuador y tiene como mayores accionistas a dos personas naturales ecuatorianas.

**Economía Ecuatoriana**

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre de 2014 mantuvo una relativa estabilidad económica, debido a los precios altos internacional del petróleo fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros a finales del 2014 y que se mantuvieron en el 2015 originaron el déficit en el presupuesto del estado del 2015, generado un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; y, lo que también generó un déficit de la balanza comercial, por lo que el Gobierno Ecuatoriano tomo ciertas medidas en las importaciones mediante entre las cuales está: (i) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (ii) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana y la cual se prevé que continúe en el 2016, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado; el Gobierno Ecuatoriano para mitigar esta situación está diseñando varias alternativas para reducir el impacto.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas tributarias y laborales han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones; (b) una lenta rotación de los inventarios y retrasos en la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad. Las situaciones antes indicadas podrían afectar la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías, por lo que la Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros**

**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2015 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración; se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

**Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de obsolescencia de inventarios que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista. El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**Moneda Funcional y Presentación**

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

**Uso de Juicios y Estimados**

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Provisiones para obsolescencia de inventarios**

La Compañía en forma anual realiza el ajuste de los inventarios al "Valor Neto Realizable - VNR" y adicionalmente realiza una revisión de la antigüedad y rotación de los inventarios y en base a este análisis se realiza una provisión para los inventarios de lenta rotación cuya antigüedad es superior a un año.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los inventarios es razonable.

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y, (iii) la proporción de participantes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

**b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes**

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o

VIRUMEC S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

c) **Medición de Valores Razonables**

Algunas políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIFs requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 2 (a) Resumen de principales políticas contables.

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**d) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. 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 los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a transacciones de flujos de efectivo con sus proveedores del exterior por la adquisición de inventario para su comercialización y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

**e) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

**f) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren las NIIFs. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

**Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

**Medición inicial**

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable" y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

- **Cuentas por cobrar y préstamos**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menos de 90 días.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición y el valor contable se ajusta cuando existe un deterioro permanente, el cual registrado en el periodo en el cual se origina este evento.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

o **Cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro exista. Las provisiones para el deterioro de las cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

Los castigos se disminuyen de las provisiones y los excedentes de las provisiones se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

o **Activos financieros al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Asociación evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la Asociación no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

**g) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo de adquisición. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determinan por el método promedio ponderado.

El costo del inventario es comparado con el VNR y en caso de este sea superior es ajustado en los resultados de año. El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos. La provisión se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

**h) Maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos**

Medición y reconocimiento

La maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos se registran al costo, excepto por los terrenos y edificaciones, que se registran al valor de avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado. Las actualizaciones de valuaciones son lo suficientemente frecuentes para asegurar que el valor justo del activo revaluado no difiera materialmente de su valor razonable de realización.

El costo de adquisición de la maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos construidos incluye los costos externos más los costos internos (materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación o construcción) y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El costo de los activos en los cuales la Compañía obtuvo financiamiento para su montaje y construcción incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con estos activos.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Depreciación

La maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Muebles y enseres      | 15    |
| Equipos de oficina     | 10    |
| Equipos de computación | 3     |
| Vehículos              | 3 y 5 |

La Compañía considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. 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.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

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

**i) Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, planta y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

**j) Reconocimiento de ingresos y costos y gastos**

Los ingresos de la venta de bienes o servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía.

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- o La venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes.
- o Los ingresos por servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

**k) Reconocimiento costos y gastos de operación**

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

**l) Deterioro en el valor de activos no corrientes**

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor y este se reconoce en los resultados de año.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2015 y 2014 no han existido indicios de deterioro de los activos.

**m) Obligaciones por beneficios a empleados**

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto y largo plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

**Beneficios sociales de corto plazo**

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**Planes de beneficios definidos**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando un empleado termina la relación laboral, el empleador deberá pagar una

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registra en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

**n) Provisiones - pasivos acumulados**

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro 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.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

**o) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del periodo.

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Impuesto a la renta diferido

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

**p) Resultado integral por acción**

El resultado integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2015 fue de 2.137.862 y 2014 fue de 2.042.164 de US\$1 cada una.

**NOTA 3 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS**

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adopto las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

| <b>Normas</b>                                                                                                                                                                      | <b>Fecha efectiva de vigencia</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados                                                                        | 1 de julio de 2014                |
| Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad.                                                                                   | 1 de julio de 2014                |
| Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente.                                                                              | 1 de julio de 2014                |
| Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad.        | 1 de julio de 2014                |
| Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada). | 1 de julio de 2014                |
| Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas -                                                                                                            | 1 de julio de 2014                |

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

| <b>Normas</b>                                                                                                               | <b>Fecha efectiva de vigencia</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Personal gerencial clave.                                                                                                   |                                   |
| Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos.                                           | 1 de julio de 2014                |
| Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas. | 1 de julio de 2014                |
| Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios.                      | 1 de julio de 2014                |

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

**NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES**

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016.

| <b>Normas</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>Fecha efectiva de vigencia</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1 de enero de 2016                |
| Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                   |
| <b>Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 1 de enero de 2016                |
| Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, conforme a la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios. Además la NIIF 11 establece el tratamiento contable cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal. |                                   |
| Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son prospectivas, permitiendo la adopción temprana.                                                                                                                                                                                                                        |                                   |
| <b>Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 1 de enero de 2016                |

Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

| <b>Normas</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>Fecha efectiva de vigencia</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <p>ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales, permitiéndose la adopción temprana.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                   |
| <p><b>Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras</b></p> <p>Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras. Las enmiendas establecen que los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta.</p> <p>Para las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se revelará la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.</p> | 1 de enero de 2016                |
| <p><b>Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación</b></p> <p>Las modificaciones permiten utilizar el método de la participación para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva.</p> <p>Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF.</p> <p>Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1 de enero de 2016                |
| <p><b>NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes</b></p> <p>De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1 de enero de 2017                |

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

| <b>Normas</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>Fecha efectiva de vigencia</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <p>Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. La nueva norma es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF, la retroactiva completa o modificada se requiere para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                   |
| <p><b>NIIF 9 Instrumentos financieros</b></p> <p>Esta nueva norma refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.</p> <p>La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.</p>                                                          | <p>1 de enero de 2018</p>         |
| <p><b><u>NIC 40 Inversiones inmobiliarias</u></b></p> <p>La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que los servicios auxiliares de la NIC 40, provenientes de una compra de una combinación de activos o negocios, debe aplicarse lo requerido en la NIIF 3.</p> <p>La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <p>1 de enero del 2016</p>        |
| <p><b>NOTA 4 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b></p> <p>Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – d).</p> <p>a) <b>Competencia</b></p> <p>El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.</p> <p>b) <b>Cambios tecnológicos</b></p> <p>La industria es un sector en el cual los cambios son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. No es posible determinar el impacto de los cambios en sus operaciones</p> |                                   |

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

y mercados y si es necesario el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. La Compañía está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

**c) Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Las operaciones de la Compañía se desarrollan principalmente en Ecuador y en los países de la Comunidad Andina, cuyas economías experimentan una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial y la devaluación de sus monedas respecto al dólar, tal como se explica en la nota 1.

**d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas, Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

**(i) Gerencia General**

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

**(ii) Finanzas**

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

**e) Mitigación de riesgos**

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

**Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

| Año 2015                              | Tasas de interés |           | Sin interés | Total     | Tasas de interés |
|---------------------------------------|------------------|-----------|-------------|-----------|------------------|
|                                       | Fija             | Variable  |             |           | promedio         |
| Activos financieros                   |                  |           |             |           |                  |
| Efectivo y equivalente del efectivo   | -                | -         | 287.375     | 287.375   | -                |
| Cuentas por cobrar comerciales        | -                | -         | 2.471.379   | 2.471.379 | -                |
| Otras cuentas por cobrar              | -                | -         | 14.256      | 14.256    | -                |
| Pasivos Financieros                   |                  |           |             |           |                  |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | -                | -         | 1.413.311   | 1.413.311 | -                |
| Cuentas por pagar relacionadas        | 300.000          | -         | -           | 300.000   | 10%              |
| Obligaciones financieras corto plazo  | -                | 1.076.112 | -           | 1.076.112 | 9,84%            |

| 2014                                  | Tasas de interés |           | Sin interés | Total     | Tasas de interés |
|---------------------------------------|------------------|-----------|-------------|-----------|------------------|
|                                       | Fija             | Variable  |             |           | promedio         |
| Activos financieros                   |                  |           |             |           |                  |
| Efectivo y equivalente del efectivo   | -                | -         | 417.998     | 417.998   | -                |
| Cuentas por cobrar comerciales        | -                | -         | 3.991.045   | 3.991.045 | -                |
| Otras cuentas por cobrar              | -                | -         | 14.548      | 14.548    | -                |
| Pasivos Financieros                   |                  |           |             |           |                  |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | -                | -         | 1.881.654   | 1.881.654 | -                |
| Cuentas por pagar relacionadas        | 300.000          | -         | -           | 300.000   | 10%              |
| Obligaciones financieras corto plazo  | -                | 2.516.668 | -           | 2.516.668 | 10,61%           |
| Obligaciones financieras largo plazo  | -                | 34.730    | -           | -         | 9,33%            |

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

| <u>Cambios en puntos básicos</u> | <u>Efecto en resultados antes<br/>de impuesto a la renta</u> |               |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------|
|                                  | <u>2015</u>                                                  | <u>2014</u>   |
| + - 0.5%                         | 6.881                                                        | 14.257        |
| + - 1.0%                         | 13.761                                                       | 28.514        |
| + - 1.5%                         | 20.642                                                       | 42.771        |
| + - 2.0%                         | <u>27.522</u>                                                | <u>57.028</u> |

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

**Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

| <b>Año 2015</b>                       | <b>Hasta 1 mes</b> | <b>De 1 a 3 meses</b> | <b>De 3 a 6 meses</b> | <b>De 6 a 12 meses</b> | <b>De 1 año a 5 años</b> | <b>Más de 5 años</b> | <b>Total</b> |
|---------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|----------------------|--------------|
| <b>Activos financieros</b>            |                    |                       |                       |                        |                          |                      |              |
| Efectivo y equivalentes del efectivo  | 287.375            | -                     | -                     | -                      | -                        | -                    | 287.375      |
| Cuentas por cobrar comerciales        | 2.148.611          | 246.246               | 21.556                | 17.104                 | 37.862                   | -                    | 2.471.379    |
| Otras cuentas por cobrar              | 14.256             | -                     | -                     | -                      | -                        | -                    | 14.256       |
| <b>Pasivos Financieros</b>            |                    |                       |                       |                        |                          |                      |              |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 1.018.456          | 392.586               | 2.269                 | -                      | -                        | -                    | 1.413.311    |
| Cuentas por pagar relacionadas        | 300.000            | -                     | -                     | -                      | -                        | -                    | 300.000      |
| Obligaciones financieras corto plazo  | -                  | -                     | -                     | 1.076.112              | -                        | -                    | 1.076.112    |
| <b>Año 2014</b>                       | <b>Hasta 1 mes</b> | <b>De 1 a 3 meses</b> | <b>De 3 a 6 meses</b> | <b>De 6 a 12 meses</b> | <b>De 1 año a 5 años</b> | <b>Más de 5 años</b> | <b>Total</b> |
| <b>Activos financieros</b>            |                    |                       |                       |                        |                          |                      |              |
| Efectivo y equivalentes del efectivo  | 417.998            | -                     | -                     | -                      | -                        | -                    | 417.998      |
| Cuentas por cobrar comerciales        | 1.873.192          | 1.945.019             | 139.393               | 26.580                 | 6.861                    | -                    | 3.991.045    |
| Otras cuentas por cobrar              | 14.548             | -                     | -                     | -                      | -                        | -                    | 14.548       |
| <b>Pasivos Financieros</b>            |                    |                       |                       |                        |                          |                      |              |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 1.274.342          | 87.666                | 5.869                 | -                      | -                        | 427                  | 1.368.304    |
| Cuentas por pagar relacionadas        | 300.000            | -                     | -                     | -                      | -                        | -                    | 300.000      |
| Obligaciones financieras corto plazo  | 792.001            | 1.006.412             | 383.160               | 335.095                | -                        | -                    | 2.516.668    |
| Obligaciones financieras largo plazo  | -                  | -                     | -                     | -                      | 34.730                   | -                    | 34.730       |

**Riesgo de gestión de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito constituye la probabilidad de que un activo financiero no pueda ser recuperado en condiciones normales, debido a que la contraparte no cumpla con las condiciones contractuales establecidas en el instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente.

Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**f) Instrumentos de derivados**

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no mantiene derivados financieros.

**g) Categorías de los instrumentos financieros**

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

|                                       | Valor Razonable |           | Valor en libros |           |
|---------------------------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
|                                       | 2015            | 2014      | 2015            | 2014      |
| <b>Activos financieros</b>            |                 |           |                 |           |
| Efectivo y equivalente del efectivo   | 273.326         | 397.563   | 287.375         | 417.998   |
| Cuentas por cobrar comerciales        | 1.399.447       | 3.795.934 | 1.471.379       | 3.991.045 |
| Otras cuentas por cobrar              | 13.559          | 13.837    | 14.256          | 14.548    |
| <b>Pasivos Financieros</b>            |                 |           |                 |           |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 1.295.190       | 1.724.390 | 1.413.311       | 1.881.654 |
| Cuentas por pagar relacionadas        | 274.927         | 274.927   | 300.000         | 300.000   |
| Obligaciones financieras corto plazo  | 986.173         | 2.306.331 | 1.076.112       | 2.516.668 |
| Obligaciones financieras largo plazo  | -               | 31.828    | -               | 34.730    |

**Valor razonable**

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 1 (d).

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

**NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

|            | 2015           | 2014           |
|------------|----------------|----------------|
| Caja       | 550            | 550            |
| Bancos (1) | 286.825        | 417.448        |
|            | <u>287.375</u> | <u>417.998</u> |

- (1) Al cierre del año 2015 y 2014, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

|                                        | 2015 | 2014 |
|----------------------------------------|------|------|
| Banco de la Producción Produbanco S.A. | AAA- | AAA- |
| Banco del Pichincha C.A.               | AAA- | AAA- |
| Banco del Pacífico S.A.                | AAA- | AAA- |
| Banco Bolivariano C.A.                 | AAA- | AAA- |
| Banco Internacional S.A.               | AAA- | AAA- |

**NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

|                             | 2015             | 2014             |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Clientes (1)                | 2,495,929        | 4,042,048        |
| Provisión por deterioro (2) | <u>(24,550)</u>  | <u>(51,003)</u>  |
|                             | <u>2,471,379</u> | <u>3,991,045</u> |

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 90 días, no generan intereses y los intereses de mora en las cuentas por cobrar vencidas se registran al momento de su cobro.

Las cuentas por cobrar de clientes corresponden a personas jurídicas y naturales domiciliadas en la República del Ecuador como se presentan a continuación:

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

| Cliente                                 | 2015             | 2014             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Confiteca C.A                           | 415,310          | 646,505          |
| Corporación Favorita C.A                | 340,038          | 1,249,542        |
| Distribuidora Farmacéutica del Ecuador  | 144,850          | -                |
| Mega Santamaría S.A                     | 141,735          | 294,118          |
| Corporación El Rosado S.A               | 235,364          | 600,609          |
| Tiendas Industriales Asociadas TÍA S.A. | 121,715          | 124,429          |
| Farmacias y comisariatos                | -                | 107,323          |
| Gerardo Ortiz e Hijos Cía Ltda          | 92,719           | 91,135           |
| Econofarm S.A.                          | -                | 79,168           |
| Cárdenas Morales Juan Carlos            | 54,854           | -                |
| Comercial Kywi S.A.                     | 39,465           | 109,438          |
| Otros menores                           | 909,889          | 739,781          |
|                                         | <u>2,495,939</u> | <u>4,042,048</u> |

- 1) La antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

| Categoría        | 2015             | 2014             |
|------------------|------------------|------------------|
| Por vencer       | 1.742.131        | 1.874.906        |
| Vencidas         |                  |                  |
| De 0 a 30 días   | 431.030          | 1.475.794        |
| De 31 a 60 días  | 194.547          | 469.225          |
| De 61 a 90 días  | 51.699           | 91.630           |
| De 91 a 180 días | 21.556           | 47.763           |
| Más de 181 días  | 54.966           | 82.730           |
|                  | <u>2.495.929</u> | <u>4.042.048</u> |

- 2) El movimiento de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

|                             | 2015          | 2014          |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del año     | 51.003        | 34.244        |
| Provisión cargada al gasto  | 35.703        | 37.830        |
| Castigo de cartera          | (19.423)      | (21.071)      |
| Ajustes / Reclasificaciones | (42.733)      | -             |
| Saldo al final del año      | <u>24.550</u> | <u>51.003</u> |

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 7 – INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se componen de la siguiente manera:

|                                | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Inventario mercaderías (1)     | 1.789.262        | 2.031.273        |
| Importaciones en tránsito      | <u>178.042</u>   | <u>196.994</u>   |
|                                | 1.967.304        | 2.228.267        |
| Provisión por lento movimiento | <u>(5.824)</u>   | <u>(6.297)</u>   |
|                                | <u>1.961.480</u> | <u>2.221.970</u> |

- 1) El movimiento de la provisión para protección de inventarios de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

|                            | <u>2015</u>     | <u>2014</u>     |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año    | 6,297           | 8,942           |
| Provisión cargada al gasto | 51,540          | 58,297          |
| Bajas de inventario        | <u>(52,013)</u> | <u>(60,942)</u> |
| Saldo al final del año     | <u>5,824</u>    | <u>6,297</u>    |

**NOTA 8 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de gastos pagados por anticipado son como sigue:

|                                | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Seguros pagados por anticipado | 14.155         | 10.834         |
| Anticipos proveedores (1)      | <u>209.508</u> | <u>225.818</u> |
|                                | <u>223.663</u> | <u>236.652</u> |

- 1) Los anticipos corresponden a valores entregados a proveedores, para la compra de inventarios cuyo detalle es como sigue:

|                    | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|--------------------|----------------|----------------|
| Reckitt Benckiser  | 99.956         | 94.246         |
| Licores locales    | 60.139         | 64.214         |
| Licores importados | 31.350         | 54.476         |
| Otros              | <u>18.063</u>  | <u>12.882</u>  |
|                    | <u>209.508</u> | <u>225.818</u> |

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de propiedad, planta, mobiliario y equipos de la Compañía, son como sigue:

|                        | 2015             | 2014             |
|------------------------|------------------|------------------|
| Maquinaria y equipos   | 80.370           | 82.160           |
| Muebles y enseres      | 29.835           | 26.667           |
| Equipos de computación | 48.532           | 43.308           |
| Vehículos              | 124.982          | 124.982          |
|                        | <u>283.719</u>   | <u>277.117</u>   |
| Depreciación acumulada | <u>(180.489)</u> | <u>(136.851)</u> |
|                        | <u>103.230</u>   | <u>140.266</u>   |

El movimiento de maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos de los años que terminaron el 31 diciembre de 2015 y 2014 fue como sigue:

| Descripción                              | Maquinaria y equipo | Muebles y enseres | Equipo de computación | Vehículos        | Total            |
|------------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>       |                     |                   |                       |                  |                  |
| Costo                                    | 88.448              | 32.358            | 48.827                | 124.982          | 294.615          |
| Depreciación acumulada                   | <u>(10.174)</u>     | <u>(16.979)</u>   | <u>(25.994)</u>       | <u>(65.656)</u>  | <u>(119.803)</u> |
|                                          | <u>78.274</u>       | <u>15.379</u>     | <u>22.833</u>         | <u>58.326</u>    | <u>174.812</u>   |
| <b>Movimiento del año 2014</b>           |                     |                   |                       |                  |                  |
| Adiciones                                | 701                 | 3.430             | 13.530                | -                | 17.661           |
| Bajas, neto                              | <u>(6.989)</u>      | <u>(9.121)</u>    | <u>(19.049)</u>       | -                | <u>(35.159)</u>  |
| Depreciación                             | <u>(2.338)</u>      | <u>5.769</u>      | <u>4.517</u>          | <u>(24.996)</u>  | <u>(17.048)</u>  |
| Movimiento neto del año                  | <u>69.648</u>       | <u>15.457</u>     | <u>21.831</u>         | <u>33.330</u>    | <u>140.266</u>   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b> |                     |                   |                       |                  |                  |
| Costo                                    | 82.160              | 26.667            | 43.308                | 124.982          | 277.117          |
| Depreciación acumulada                   | <u>(12.512)</u>     | <u>(11.210)</u>   | <u>(21.477)</u>       | <u>(91.652)</u>  | <u>(136.851)</u> |
| Valor neto en libros                     | <u>69.648</u>       | <u>15.457</u>     | <u>21.831</u>         | <u>33.330</u>    | <u>140.266</u>   |
| <b>Movimiento 2015</b>                   |                     |                   |                       |                  |                  |
| Adiciones                                | -                   | 4.083             | 16.672                | -                | 20.755           |
| Bajas, neto                              | <u>(1.790)</u>      | <u>(915)</u>      | <u>(11.448)</u>       | -                | <u>(14.153)</u>  |
| Depreciación                             | <u>(13.062)</u>     | <u>(1.961)</u>    | <u>(3.600)</u>        | <u>(24.996)</u>  | <u>(43.639)</u>  |
| Movimiento neto del año                  | <u>54.776</u>       | <u>16.664</u>     | <u>23.455</u>         | <u>8.334</u>     | <u>103.229</u>   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b> |                     |                   |                       |                  |                  |
| Costo                                    | 80.370              | 29.835            | 48.532                | 124.982          | 283.719          |
| Depreciación acumulada                   | <u>(25.594)</u>     | <u>(13.171)</u>   | <u>(25.077)</u>       | <u>(116.648)</u> | <u>(180.490)</u> |
| Valor neto en libros                     | <u>54.776</u>       | <u>16.664</u>     | <u>23.455</u>         | <u>8.334</u>     | <u>103.229</u>   |

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 10 – ACTIVOS INTANGIBLES**

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de activos intangibles de la Compañía, son como sigue:

|                        | 2015           | 2014           |
|------------------------|----------------|----------------|
| Marcas y patentes      | 70,000         | 70,000         |
| Otros intangibles      | 54,283         | 52,270         |
|                        | <u>124,283</u> | <u>122,270</u> |
| Amortización acumulada | (8,880)        | (3,166)        |
|                        | <u>115,403</u> | <u>119,104</u> |

El movimiento de activos intangibles de los años que terminaron el 31 diciembre de 2015 y 2014 fue como sigue:

| Descripción                             | Marcas y patentes | Otros intangibles | Total          |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>      |                   |                   |                |
| Costo                                   | -                 | 43.270            | 43.270         |
| Amortización acumulada                  | -                 | (452)             | (452)          |
| Valor neto en libros                    | -                 | <u>42.818</u>     | <u>42.818</u>  |
| <b>Movimiento del año 2014</b>          |                   |                   |                |
| Adiciones                               | 70.000            | 9.000             | 79.000         |
| Amortización                            | -                 | (2.714)           | (2.714)        |
| Movimiento neto del año                 | <u>70.000</u>     | <u>49.104</u>     | <u>119.104</u> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b> |                   |                   |                |
| Costo                                   | 70.000            | 52.270            | 122.270        |
| Amortización acumulada                  | -                 | (3.166)           | (3.166)        |
| Valor neto en libros                    | <u>70.000</u>     | <u>49.104</u>     | <u>119.104</u> |
| <b>Movimiento del año 2015</b>          |                   |                   |                |
| Adiciones                               | -                 | 2.013             | 2.013          |
| Bajas, neto                             | -                 | -                 | -              |
| Ajustes y reclasificaciones             | -                 | -                 | -              |
| Amortización                            | -                 | (5.714)           | (5.714)        |
| Movimiento neto del año                 | <u>70.000</u>     | <u>45.403</u>     | <u>115.403</u> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b> |                   |                   |                |
| Costo                                   | 70.000            | 54.283            | 124.283        |
| Amortización acumulada                  | -                 | (8.880)           | (8.880)        |
| Valor neto en libros                    | <u>70.000</u>     | <u>45.403</u>     | <u>115.403</u> |

**NOTA 11 – PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

|                 | 2015      | 2014      |
|-----------------|-----------|-----------|
| Nacionales (1)  | 683.192   | 1.010.564 |
| Exterior (2)    | 275.592   | 357.740   |
|                 | 958.784   | 1.368.304 |
| Provisiones (3) | 454.527   | 513.350   |
|                 | 1.413.311 | 1.881.654 |

- 1) Corresponden principalmente a las cuentas por pagar a Reckitt Benckiser Ecuador S.A., por la adquisición de inventarios de limpieza del hogar.
- 2) Corresponden a las cuentas por pagar de proveedores de vinos, licores y al proveedor del exterior de la marca "JASPE", todos domiciliados en América del sur.
- 3) Corresponden a provisiones realizadas al final del año por servicios y gastos generados en el 2015 que serán devengados en enero del 2016.

**NOTA 12 – OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los préstamos bancarios, vencimientos corrientes son como sigue:

|                          |     | 2015        |             |           | 2014        |             |           |
|--------------------------|-----|-------------|-------------|-----------|-------------|-------------|-----------|
|                          |     | Corto Plazo | Largo plazo | Total     | Corto Plazo | Largo plazo | Total     |
| Banco de la              |     |             |             |           |             |             |           |
| ProducciónProdubanco C.A | (1) | 766.604     | -           | 766.604   | 1.439.244   | -           | 1.439.244 |
| Banco Bolivariano C.A    | (1) | 108.333     | -           | 108.333   | 220.833     | -           | 220.833   |
| Banco Internacional C.A. | (1) | 173.946     | -           | 173.946   | 586.203     | 34.730      | 620.933   |
| Banco Pichincha C.A      | (1) | -           | -           | -         | 225.237     | -           | 225.237   |
| Intereses financieros    | (1) | 27.229      | -           | 27.229    | 45.151      | -           | 45.151    |
|                          |     | 1.076.112   | -           | 1.076.112 | 2.516.668   | 34.730      | 2.551.398 |

- 1) Un resumen de los préstamos con instituciones financieras es como sigue:

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

| 2015                                   |            |                  |                      |              |                 |              |           |
|----------------------------------------|------------|------------------|----------------------|--------------|-----------------|--------------|-----------|
| Banco                                  | Monto US\$ | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | Plazo (días) | Tasa de interés | Tipo de tasa | Valor     |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 250.000    | 13/4/2015        | 4/1/2016             | 286          | 9,33%           | Fija         | 28.545    |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 495.909    | 18/5/2015        | 9/5/2016             | 357          | 9,33%           | Fija         | 212.003   |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 90.570     | 30/9/2015        | 31/10/2016           | 397          | 9,33%           | Fija         | 92.002    |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 200.000    | 20/11/2015       | 14/11/2016           | 360          | 9,33%           | Fija         | 184.054   |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 250.000    | 18/12/2015       | 5/12/2016            | 353          | 9,33%           | Fija         | 250.000   |
| Banco Bolivariano C.A.                 | 125.000    | 21/5/2014        | 21/5/2016            | 731          | 11,83%          | Fija         | 83.333    |
| Banco Bolivariano C.A.                 | 150.000    | 22/7/2015        | 20/4/2016            | 273          | 9,64%           | Fija         | 25.000    |
| Banco Internacional C.A.               | 200.000    | 30/6/2015        | 8/7/2016             | 375          | 9,76%           | Fija         | 102.430   |
| Banco Internacional C.A.               | 300.000    | 13/8/2014        | 4/2/2016             | 540          | 9,76%           | Fija         | 35.534    |
| Banco Internacional C.A.               | 140.000    | 4/9/2013         | 19/8/2016            | 1060         | 9,76%           | Fija         | 35.982    |
|                                        |            |                  |                      |              |                 |              | 1.048.883 |
| Intereses financieros                  |            |                  |                      |              |                 |              | 27.229    |
| Total Obligaciones financieras         |            |                  |                      |              |                 |              | 1.076.112 |

| 2014                                   |            |                  |                      |              |                 |              |           |
|----------------------------------------|------------|------------------|----------------------|--------------|-----------------|--------------|-----------|
| Banco                                  | Monto US\$ | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | Plazo (días) | Tasa de interés | Tipo de tasa | Valor     |
| Banco Pichincha C.A.                   | 300.000    | 14/9/2014        | 13/3/2015            | 180          | 9,74%           | Fija         | 225.237   |
| Banco Internacional C.A.               | 300.000    | 13/8/2014        | 4/2/2016             | 540          | 9,76%           | Fija         | 238.151   |
| Banco Internacional C.A.               | 140.000    | 13/8/2014        | 19/8/2016            | 737          | 9,76%           | Fija         | 82.782    |
| Banco Internacional C.A.               | 300.000    | 12/12/2014       | 10/6/2015            | 180          | 9,76%           | Fija         | 300.000   |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 378.102    | 2/4/2014         | 30/3/2015            | 362          | 8,76%           | Fija         | 97.930    |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 222.497    | 11/7/2014        | 6/7/2015             | 360          | 8,95%           | Fija         | 132.191   |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 62.100     | 6/11/2014        | 9/1/2015             | 64           | 9,33%           | Fija         | 62.100    |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 108.100    | 11/11/2014       | 14/1/2015            | 64           | 9,33%           | Fija         | 108.100   |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 76.000     | 12/11/2014       | 15/1/2015            | 64           | 9,33%           | Fija         | 76.000    |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 125.200    | 18/11/2014       | 21/1/2015            | 64           | 9,33%           | Fija         | 125.200   |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 103.300    | 25/11/2014       | 28/1/2015            | 64           | 9,33%           | Fija         | 103.300   |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 88.200     | 1/12/2014        | 3/2/2015             | 64           | 9,33%           | Fija         | 88.200    |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 113.731    | 11/12/2014       | 13/2/2015            | 64           | 9,33%           | Fija         | 113.731   |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 120.325    | 16/12/2014       | 19/2/2015            | 65           | 9,33%           | Fija         | 120.325   |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 123.227    | 24/12/2014       | 26/2/2015            | 64           | 9,33%           | Fija         | 123.227   |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 91.450     | 30/12/2014       | 4/3/2015             | 64           | 9,33%           | Fija         | 91.450    |
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | 197.490    | 15/10/2014       | 12/11/2014           | 28           | 9,33%           | Fija         | 197.490   |
| Banco Bolivariano C.A.                 | 150.000    | 30/10/2014       | 12/11/2015           | 375          | 11,83%          | Variable     | 137.500   |
| Banco Bolivariano C.A.                 | 200.000    | 21/5/2014        | 20/5/2015            | 364          | 11,83%          | Variable     | 83.333    |
|                                        |            |                  |                      |              |                 |              | 2.506.247 |
| Intereses financieros                  |            |                  |                      |              |                 |              | 45.151    |
| Total Obligaciones financieras         |            |                  |                      |              |                 |              | 2.551.398 |

Las garantías entregadas a las instituciones financieras por los préstamos otorgados son como sigue:

|                                        | Tipo de garantía | Bien prendado                          |
|----------------------------------------|------------------|----------------------------------------|
| Banco de la Producción Produbanco C.A. | Hipotecario      | Terrenos de terceros (1), facturas (2) |
| Banco Bolivariano C.A.                 | Prendario        | Inventario                             |
| Banco Internacional C.A.               | Prendario        | Maquinaria, inventarios                |
| Banco del Pichincha C.A.               | Prendario        | Vehículos, inventarios                 |

- 1) Corresponden a propiedades por un monto de US\$ 1.528.282.
- 2) Corresponde a facturas de un cliente por un valor de US\$ 144.299.

**NOTA 13 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

La compañía al 31 de diciembre de 2015, contrajo un préstamo el 16 de julio del 2015 por un monto de US\$300.000 con terceros a una tasa de interés del 10% anual.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2015.

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

|                     | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|---------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y salarios  | 61.788         | 60.438         |
| Beneficios sociales | 18.158         | 17.724         |
| Honorarios          | <u>444.541</u> | <u>421.283</u> |
|                     | <u>524.487</u> | <u>499.445</u> |

**NOTA 14 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR Y PAGAR**

Por recuperar

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los impuestos corrientes por recuperar, constituye el saldo a favor de la Compañía de las retenciones efectuadas por terceros por US\$ 221.497 y US\$151.188.

Por pagar

Las obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

|                            | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Retenciones por pagar      | 45.263         | 40.446         |
| Impuesto a la renta        | 1.103          | 2.544          |
| Impuesto al valor agregado | 34.789         | 77.723         |
| ICE Reliquidación          | <u>58.588</u>  | <u>-</u>       |
|                            | <u>139.743</u> | <u>120.713</u> |

**NOTA 15 – IMPUESTO A LA RENTA**

**Conciliación tributaria**

El gasto por impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

|                                                                           | Monto de las partidas |                | Impuesto a la renta |               |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|---------------------|---------------|
|                                                                           | 2015                  | 2014           | 2015                | 2014          |
| Utilidad (pérdida) antes de participación empleados e impuesto a la renta | 182.313               | 332.447        | 40.109              | 73.138        |
| Participación de los empleados en las utilidades                          | (27.347)              | (49.867)       | (6.016)             | (10.971)      |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                     | 154.966               | 282.580        | 34.093              | 62.168        |
| Gastos no deducibles                                                      | 33.773                | 35.225         | 7.430               | 7.750         |
| <b>Base tributaria e impuesto a la renta sin reinversión</b>              | <b>188.739</b>        | <b>317.805</b> | <b>41.523</b>       | <b>69.917</b> |
| Anticipo de impuesto a la renta determinado                               |                       |                | 114.096             | 109.188       |
| <b>Tasa de impuesto a la renta efectiva</b>                               |                       |                | <b>60%</b>          | <b>34%</b>    |

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2015 y 2014 puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

**Otros beneficios Tributarios**

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, así como también las

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Fraude Fiscal emitida el 31 de diciembre de 2014 estableció las siguientes reformas tributarias:

- La modificación de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a las utilidades cuando existan accionistas en paraísos fiscales cuya participación en el capital accionario de la compañía es superior al 25%.
- Las utilidades a la venta de acciones se encuentra gravada en la tarifa de impuestos.
- El límite de gastos de promoción y publicidad en base al total del monto vendido, así como a los pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, asistencia técnica y gastos de administración en función de la utilidad neta antes de impuestos.
- El incentivo de exención de impuestos a las nuevas inversiones superiores a los US\$100, 000,000.

**Impuesto diferido**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las diferencias temporales por impuesto diferido no son relevantes y corresponden a beneficios sociales de largo plazo.

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2015 y 2014. El servicio de rentas internas mediante Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

- a) Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
- b) La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se originen a partir del 1 de enero de 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.
- c) Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
- d) La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
- e) Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

**Revisiones fiscales**

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2015.

**NOTA 16 – PASIVOS LABORALES DE CORTO PLAZO**

Los pasivos laborales de corto plazo al 31 diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

|                                                                                   | 2015           | 2014           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS | 21.252         | 18.059         |
| Provisiones beneficios sociales                                                   | 69.149         | 51.977         |
| Participación utilidad trabajadores                                               | 27.347         | 49.867         |
|                                                                                   | <u>117.748</u> | <u>119.903</u> |

**NOTA 17 – PASIVOS LABORALES DE LARGO PLAZO**

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

|                                  | Jubilación Patronal |          | Bonificación por Desahucio |          |
|----------------------------------|---------------------|----------|----------------------------|----------|
|                                  | 2015                | 2014     | 2015                       | 2014     |
| Saldo al inicio del año          | 88.701              | 103.387  | 22.917                     | 30.264   |
| Costo por servicios corrientes   | 25.092              | 23.918   | 5.220                      | 5.292    |
| Costo financiero intereses       | -                   | 7.166    | -                          | 2.085    |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales | -                   | (6.657)  | -                          | (14.724) |
| Beneficios pagados               | -                   | -        | (2.744)                    | -        |
| Reducciones                      | -                   | (38.096) | -                          | -        |
| Ajustes                          | -                   | (1.017)  | -                          | -        |
| Saldo al final del año           | 113.793             | 88.701   | 25.393                     | 22.917   |

Un resumen de los efectos de las provisiones de la jubilación patronal y desahucio en los años 2015 y 2014 es como sigue:

|                                | Jubilación Patronal |          | Bonificación por Desahucio |       |
|--------------------------------|---------------------|----------|----------------------------|-------|
|                                | 2015                | 2014     | 2015                       | 2014  |
| Costo por servicios corrientes | 25.092              | 23.918   | 5.220                      | 5.292 |
| Costo por intereses            | -                   | 7.166    | -                          | 2.085 |
| Reducciones                    | -                   | (38.096) | -                          | -     |
| Al 31 de diciembre del 2015    | 25.092              | (7.012)  | 5.220                      | 7.377 |

El costo laboral es contabilizado en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

|                                                       | 2015           | 2014          |
|-------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Valor presente de la reserva matemática actuarial     |                |               |
| Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio   | 65.628         | 55.087        |
| Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio | 46.047         | 33.613        |
|                                                       | <u>111.675</u> | <u>88.700</u> |

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2015 2014 son como sigue:

|                                 | 2015        | 2014        |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de incremento salarial     | 3,00%       | 3,00%       |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,00%       | 2,50%       |
| Tabla de rotación (promedio)    | 11,80%      | 11,80%      |
| Tasa de descuento               | 6,31%       | 6,54%       |
| Vida laboral promedio remanente | <u>8,30</u> | <u>8,30</u> |

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

**NOTA 18 - PATRIMONIO**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 2.137.862 y 2.042.164 acciones de US\$ 1 cada una, respectivamente.

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía tiene pendiente de apropiación la reserva legal correspondiente a las utilidades del año terminado el 31 de diciembre del 2015.

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF**

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

**NOTA 19 – INGRESOS POR VENTAS**

Un detalle de los ingresos por ventas de los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

|               | 2015              | 2014              |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Línea RB      | 14.134.166        | 13.281.970        |
| Línea licores | 2.674.110         | 2.377.732         |
| Línea Jaspe   | 149.427           | 202.277           |
| Baja Safety   | 31.415            | 103.188           |
| Línea ILCA    | 156.827           | 192.027           |
| Otros         | 4.966             | 40.191            |
|               | <u>17.150.911</u> | <u>16.197.385</u> |

- 1) Corresponde a la venta de los productos de la marca "Reckitt Benckiser", los cuales representan el 65% de su inventario y el 82% de sus ventas.

**NOTA 20 – COSTOS Y GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN**

Un detalle de los costos de ventas gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

|                                           | 2015            |                  |                          |            |
|-------------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------------|------------|
|                                           | Costo de ventas | Gastos de ventas | Gastos de administración | Total      |
| Costo de productos vendidos               | 12.122.851      | -                | -                        | 12.122.851 |
| Gastos de promoción y publicidad          | -               | 1.539.754        | -                        | 1.539.754  |
| Logística, fletes y otros de logística    | -               | 629.205          | 54.342                   | 683.547    |
| Comisiones                                | -               | 639.852          | -                        | 639.852    |
| Sueldos y beneficios sociales             | -               | 614.550          | 295.774                  | 910.324    |
| Participación laboral                     | -               | -                | 27.347                   | 27.347     |
| Honorarios a terceros                     | -               | -                | 88.788                   | 88.788     |
| Seguros                                   | -               | -                | 74.160                   | 74.160     |
| Muestras promocionales                    | -               | 89.326           | -                        | 89.326     |
| Depreciación (Nota 9)                     | -               | -                | 57.791                   | 57.791     |
| Provisión incobrables (Nota 6)            | -               | -                | 35.703                   | 35.703     |
| Provisión inventarios (Nota 7)            | -               | -                | 51.540                   | 51.540     |
| Jubilación patronal y desahucio (Nota 17) | -               | -                | 25.092                   | 25.092     |
| Gastos de Viaje                           | -               | 88.503           | 16.721                   | 105.224    |
| Arriendos                                 | -               | 26.450           | 50.130                   | 76.580     |
| Convenciones, cursos y reuniones          | -               | -                | 33.018                   | 33.018     |
| Mantenimiento                             | -               | -                | 37.467                   | 37.467     |
| Servicios básicos                         | -               | -                | 56.614                   | 56.614     |
| Impuestos y contribuciones                | -               | -                | 28.639                   | 28.639     |
| Otros                                     | -               | 55.614           | 22.483                   | 78.097     |
|                                           | 12.122.851      | 3.683.254        | 955.609                  | 16.761.714 |

|                                           | 2014               |                     |                             |            |
|-------------------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|------------|
|                                           | Costo de<br>ventas | Gastos de<br>ventas | Gastos de<br>administración | Total      |
| Costo de productos vendidos               | 11.855.436         | -                   | -                           | 11.855.436 |
| Gastos de promoción y publicidad          | -                  | 1.005.936           | -                           | 1.005.936  |
| Logística, fletes y otros de logística    | -                  | 597.124             | 48.655                      | 645.779    |
| Comisiones                                | -                  | 565.173             | -                           | 565.173    |
| Sueldos y beneficios sociales             | -                  | 495.224             | 333.081                     | 828.305    |
| Participación laboral                     | -                  | -                   | 49.867                      | 49.867     |
| Honorarios a terceros                     | -                  | -                   | 122.033                     | 122.033    |
| Seguros                                   | -                  | -                   | 61.066                      | 61.066     |
| Muestras promocionales                    | -                  | 86.548              | -                           | 86.548     |
| Depreciación (Nota 9)                     | -                  | -                   | 37.830                      | 37.830     |
| Provisión incobrables (Nota 6)            | -                  | -                   | 27.568                      | 27.568     |
| Provisión inventarios (Nota 7)            | -                  | -                   | 5.029                       | 5.029      |
| Jubilación patronal y desahucio (Nota 17) | -                  | -                   | 52.207                      | 52.207     |
| Gastos de Viaje                           | -                  | 67.424              | 22.258                      | 89.682     |
| Arriendos                                 | -                  | 6.256               | 45.734                      | 51.990     |
| Convenciones, cursos y reuniones          | -                  | -                   | 13.651                      | 13.651     |
| Mantenimiento                             | -                  | -                   | 40.081                      | 40.081     |
| Servicios básicos                         | -                  | -                   | 42.854                      | 42.854     |
| Impuestos y contribuciones                | -                  | -                   | 27.192                      | 27.192     |
| Otros                                     | -                  | 41.301              | 70.207                      | 111.508    |
|                                           | 11.855.436         | 2.864.986           | 999.313                     | 15.714.706 |

**NOTA 21 – GASTOS FINANCIEROS, NETO**

Un detalle de los gastos financieros, neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

|                          | 2015           | 2014           |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Intereses                | 222.608        | 196.320        |
| Otros gastos financieros | 21.767         | 14.365         |
|                          | <u>244.376</u> | <u>210.685</u> |
| <br>Ingresos Financieros | <br>1.134      | <br>3.473      |
|                          | <u>243.242</u> | <u>207.212</u> |

**NOTA 22 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no tiene litigios que deban ser revelados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía tiene un contrato de distribución Reckitt Benckiser: fue firmado el 1 de julio de 2015, por de tres años y tres meses. El contrato de distribución es para los productos de cuidado personal y del hogar, fabricados por "Reckitt Benckiser". La compañía debe respetar y adherirse a la estructura de precios recomendada según lo estipulado ocasionalmente por el proveedor a los siguientes clientes: Corporación la Favorita S.A., Corporación el Rosado S.A, Santamaría S.A., Gerardo Ortiz e Hijos, Dipaso, Tía, Comercial Kywi y Cadenas de Farmacias. La vigencia del contrato será de tres años y tres meses.

**NOTA 23 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC15-000455, del 27 de mayo del 2015, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2014. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

**Informe Integral de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones por más de US\$15.000.000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

**Anexo de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con partes relacionadas que superen entre US\$3.000.0000 y US\$14.999.999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) con un solo proveedor o cliente que excedan el 50% del total de estas transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

**VIRUMEC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

**NOTA 23 - RECLASIFICACIONES**

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2013 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2014, con el objeto de presentar consistentemente.

**NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros al 15 de Marzo de 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 o en sus notas.



José Iván Gallegos  
Gerente General



Hugo Troya  
Gerente Financiero Administrativo



Guillermo Cuaspud  
Contador General