

NOVOFARMS CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes

Sobre el Examen de los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Índice

Informe de los Auditores Externos independientes.....	1
Estados Financieros Auditados:	
Estados de Situación Financiera.....	5
Estados de Resultados Integrales.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	8
Estados de Flujo de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros.....	10

Informe De Los Auditores Independientes

A los Señores Socios y Junta de Directores de
Novofarms Cia. Ltda.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Novofarms Cia. Ltda.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **Novofarms Cia. Ltda.** al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **Novofarms Cia. Ltda.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.



Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.



Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros Requisitos Legales y Regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de Novofarms Cía. Ltda., al 31 de Diciembre de 2016 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Paul Vergara - Socio

10 de Mayo de 2017

Quito-Ecuador

SC - RNAE No.734

NOVOFARMS CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS	Notas	Al 31 de Diciembre de	
		2016	2015
		(USD Dólar)	
Activos corrientes:			
Caja y Bancos	(Nota 6)	73.883	37.308
Inversiones	(Nota 9)	-	37.568
Cuentas por Cobrar	(Nota 7)	687.599	628.293
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota 11)	22.562	20.504
Otras cuentas por cobrar		27.774	5.026
Inventarios	(Nota 10)	166.344	261.879
Gastos Pagados por Anticipado		6.500	671
Total activo corriente		984.662	991.249
Activos no corrientes:			
Activos Fijos, neto	(Nota 12)	580.398	607.418
Activos por Impuesto Diferido		519	4.037
Total activo no corriente		580.917	611.455
Total Activos		1.565.579	1.602.704



Dr. Raúl Narváez
Gerente General



Ing. Lucía Flores H.
Contadora General

Véase las notas adjuntas.

NOVOFARMS CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Al 31 de Diciembre de 2016	2015 (USD Dólares)
Pasivos Corrientes:			
Cuentas por Pagar	(Nota 13)	341.229	261.665
Préstamo Bancario Corto Plazo	(Nota 14)	39.885	37.722
Cuentas por pagar Relacionadas	(Nota 8)	-	50.000
Pasivos Acumulados	(Nota 15)	7.218	43.354
Pasivo por Impuesto Corriente	(Nota 11)	12.819	63.562
Otras cuentas por Pagar	(Nota 13.1)	32.868	35.339
Total pasivos corrientes		434.019	491.642
Pasivos no Corrientes:			
Jubilación Patronal	(Nota 16)	11.478	10.486
Desahucio	(Nota 16)	3.531	3.713
Préstamo Bancario Largo Plazo	(Nota 14)	79.514	119.217
Cuentas por pagar Relacionadas	(Nota 8)	200.000	139.160
Total pasivos no corrientes		294.523	272.576
Patrimonio:			
Capital Social	(Nota 17)	100.000	100.000
Reservas	(Nota 18)	22.895	22.895
Resultados acumulados		753.521	651.398
Adopción NIIF Primera Vez		(37.930)	(37.930)
Resultado del Ejercicio		(1.449)	102.123
Total Patrimonio		837.037	838.486
Total Pasivo y Patrimonio		1.565.579	1.602.704



Dr. Raúl Narváez
Gerente General



Ing. Lucía Flores H.
Contadora General

Véase las notas adjuntas.

NOVOFARMS CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRALES

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas de actividades ordinarias	2.605.717	2.813.716
Costo de ventas	(1.376.932)	(1.586.359)
Utilidad bruta	1.228.785	1.227.357
Gastos de operación:	Nota 19	
Gastos de administración	(442.822)	(394.076)
Gastos de Venta	(766.089)	(686.312)
Utilidad de operaciones	(1.208.911)	(1.080.388)
Otros ingresos (gastos)		
Otros Ingresos Financieros	662	3.892
Utilidad antes de impuesto a la renta	20.537	150.861
Impuesto a la renta: (Nota 17)		
Corriente	21.917	(48.877)
Diferido	68	139
Utilidad neta del año	(1.449)	102.123



Dr. Raúl Narváez
Gerente General



Ing. Lucía Flores H.
Contadora General

Véase las notas adjuntas.

NOVOFARMS, CIA. LTDA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Adopción NIIF Primera Vez	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	100.000	22.617	278	446.111	(37.930)	205.287	736.363
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	205.287	-	205.287	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	102.123	102.123
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	100.000	22.617	278	651.398	37.930	102.123	838.486
Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	102.123	-	(102.123)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(1.449)	(1.449)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	100.000	22.617	278	753.521	37.930	1.449	837.837


Dr. Eduardo Raul Narvaez
Gerente General

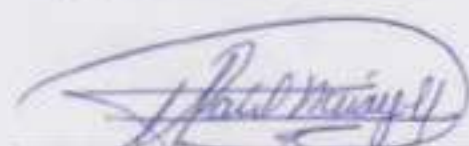

Ing. Lucia Flores H.
Contadora General

Ver nota adjunta.

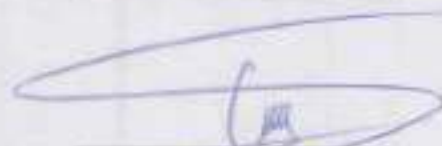
NOVOFARMS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	Al 31 de Diciembre de	
	2016	2015
	(USD Dólares)	
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de cliente	2.513.722	2.896.707
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.454.711)	(2.880.939)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	59.011	15.718
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adición Activos Fijos	(33.305)	(1.825)
Inversiones Temporales	37.568	(2.216)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	4.262	(4.041)
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Prestamos con Instituciones Financieras	(37.539)	(39.217)
Prestamos Relacionadas	10.840	(10.840)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(26.699)	(50.057)
(Disminución) Aumento neto de caja y bancos	36.575	(38.410)
Caja y Bancos al inicio del año.	37.308	75.718
Caja y Bancos al final del año.	73.883	37.708



Dr. Eduardo Raúl Narváez
Gerente General



Ing. Lucía Flores H.
Contadora General

NOVOFARM5 CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo provisto por las actividades de operación

	Al 31 de Diciembre de	
	2016	2015
	(USD Dólares)	
(Pérdida) Utilidad neta	(1.449)	102.123
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Provisión Cuentas Incobrables	33.351	(524)
Provisión Costo Amortizado	-	420
Provisión Neto de Realización	-	-
Depreciación del periodo y neto de bajas	60.325	57.937
Jubilación Patronal y Desahucio	1.470	4.146
Por impuesto a la renta diferido	68	-
Provisión para inventarios	(309)	(688)
Otros	3.450	-
Aumento Disminución en cuentas por cobrar	(92.657)	77.798
Aumento Disminución en Inventarios	95.843	140.744
Aumento Disminución en otras cuentas por cobrar	(30.635)	(7.100)
Aumento Disminución en cuentas por pagar	79.564	(323.573)
Aumento Disminución en otras cuentas por pagar	(90.011)	(35.515)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	59.011	15.768



Dr. Raúl Narváez
Gerente General



Ing. Lucía Flores H.
Contadora General

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

1. Operaciones

Novofarms Cía. Ltda., es una compañía constituida mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito el 22 de junio de 1998, aprobada por la Superintendencia de Compañías según resolución No. 1651 e inscrita en el registro mercantil el 24 de julio del mismo año. Su actividad principal es la venta al por mayor de productos veterinarios.

Actualmente las oficinas administrativas y operativas de la Compañía se encuentran ubicadas en la calle Julio Ramos N69-358 entre calle B y C, en el barrio La Bota, Quito – Ecuador.

La compañía cuenta con aproximadamente 10 trabajadores distribuidos en las áreas de administración, comercialización y ventas.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para PYMES, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Los estados financieros de Novofarms Cía. Ltda. Han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para Pymes adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma, las que serán aplicadas de manera uniforme.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los Estados Financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados post-empleo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS (continuación)

Uso de Juicios y Estimados

La preparación de Estados Financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la administración de la compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para Pymes emitidas por el IASB.

Para los periodos anteriores al 31 de diciembre de 2016, la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para Pymes emitidas por el IASB.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Efectivo y Equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo representan el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista (menos de 90 días) que se registran a su costo histórico y que no difiere significativamente su valor de realización.

(Espacio en blanco)

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los Estados Financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Medición posterior

Baja en cuentas

Un activo financiero si corresponde a, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo.
- Se hallan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hallan transfiriendo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida") y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora de los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como los cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Deterioro del valor de los activos financieros (Costo Financiero)

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

Reconocimiento y medición inicial

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés empleada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron al Fideicomiso. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Inventarios

Los inventarios correspondientes a disponibles para la venta, materia prima y suministros están valorados al costo promedio, los cuales no excede al valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimaremos el valor residual determinado para cierto grupo de activos fijos en base a los siguientes porcentajes anuales:

El gasto por depreciación de los activos se registra en los gastos de administración.

La vida útil de los activos fijos es la siguiente:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	5
Vehículos – Arrendamiento Financiero	5
Equipos de Computación	3

Retiro o venta de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de activos fijos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los Estados Financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Compensación de instrumentos financieros

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

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar originadas por compras las cuales normalmente tienen un plazo de entre 30 a 90 días para proveedores nacionales.

Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados están reconocidos si la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

Jubilación Patronal y desahucio

El Código de trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan prestado sus servicios por 25 años o más, continuado e ininterrumpidamente. Se registra de acuerdo a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

De igual manera, acorde a lo que establece el código de trabajo, cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del periodo en que se devenga.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados al impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar) correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se revertan considerando las tasas del impuesto a la renta vigente establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas que en este caso son 22% para el año 2016 y el año 2015.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece para las sociedades anónimas una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas y puede ser distribuida entre los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reserva Facultativa

La ley faculta o permite que las utilidades líquidas del ejercicio la Compañía destine un porcentaje para formar una reserva legal o facultativa. La Junta General de Accionistas decide el porcentaje y el fin específico de este fondo.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, con independencia del momento en que se genera el pago.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los otros ingresos operacionales correspondientes a ingresos financieros e ingresos no operacionales que son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas que corresponde al costo de adquisición de los bienes que comercializa la Compañía se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

Vida útil de propiedad maquinaria muebles y equipo

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable, aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas) en la interpretación de normas que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

Obligaciones por beneficios post-empleo

Debido a la complejidad de la valuación las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. CAMBIOS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Si bien la compañía mantiene como marco general para la preparación y presentación de los estados financieros la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para Pymes, a continuación se detallan de manera general aquellos aspectos correspondientes a las NIIF completas, las mismas que a criterio de la administración de la compañía no tendrían impacto en la preparación y presentación de sus estados financieros, así:

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

5. CAMBIOS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (continuación)

NIIF 9 Instrumentos financieros

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

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

Los requisitos claves de la NIIF 9

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

5. CAMBIOS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (continuación)

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

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

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

5. CAMBIOS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (continuación)

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

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

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

1. Identificar el contrato con los clientes.
2. Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

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

En Abril 2016, el IASB emitió "Clasificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

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

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre, el efectivo en caja y bancos, se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Caja chica	1.400	1.200
Banco	72.483	36.108
	<u>73.883</u>	<u>37.308</u>

El efectivo corresponde a valores mantenidos en cuentas bancarias del país, denominadas cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2016	2015
	(USD Dólares)	
Cientes	798.627	741.744
Provisión Cuentas Incobrables	(111.028)	(98.667)
Provisión Costo Amortizado	-	(14.784)
	<u>687.599</u>	<u>628.293</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los deudores comerciales corresponden a cuentas por cobrar a clientes locales por la distribución de medicina e instrumental veterinaria, las cuales tienen un vencimiento de 30 hasta 90 días.

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

7. CUENTAS POR COBRAR (continuación)

Al 31 de Diciembre la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

Al 31 de Diciembre de 2016			
Días de Vencimiento	Total	Provisionada	No Provisionada
(USD Dólares)			
Menores a 1	231.955		231.955
De 2 a 30	250.997		250.997
De 31 a 90	183.000	16.001	166.999
De 91 a 180	32.291		32.291
De 181 a 270	5.357		5.357
De 271 a 365	11.326	11.326	-
De 365 en adelante	83.701	83.701	-
	<u>798.543</u>	<u>111.028</u>	<u>687.599</u>

Al 31 de Diciembre el movimiento de la provisión es como sigue,

31 de Diciembre		
	2016	2015
(US Dólares)		
Saldo Inicial	(113.451)	(135.310)
Adición	(33.352)	(420)
Ajuste/Baja	<u>35.775</u>	<u>22.279</u>
Saldo al final del año	<u>(111.028)</u>	<u>(113.451)</u>

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con socios y entidades relacionadas

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Corto Plazo	<i>(US Dólares)</i>	
Fernando Vargas	100.000	102.125
Raúl Narváez	100.000	87.035
	<u>200.000</u>	<u>189.160</u>

Las cuentas por pagar socios corresponden a préstamos de carácter mutuo los mismos que generan una tasa de interés nominal anual de 12% el cual se cancelará del 01 al 05 de cada mes.

En garantía de la restitución del préstamo, el Mutuario libra a favor del Mutuante un pagaré por la suma de 100.000, el cual será restituido al cancelarse el valor total del préstamo.

9. Inversiones Temporales

Con fecha 06 de junio del 2016 se procede a la cancelación de captación de Renta Fija por el valor de \$38.570.

(Espacio en blanco)

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(USD Dólares)</i>	
Mercaderías	168.703	264.547
(-) Provisión valor neto de realización	(2.359)	(2.668)
	<u>166.344</u>	<u>261.879</u>

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Los impuestos al 31 de Diciembre, consiste en de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario retenciones corrientes	2.146	-
Cuentas por cobrar IVA por recuperar	20.416	20.504
	<u>22.562</u>	<u>20.504</u>

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto a la Renta Empresas	-	26.931
Cuentas por pagar Impuesto Renta 2015	-	6.742
Retención de IVA y fuente	12.819	29.889
	<u>12.819</u>	<u>63.562</u>

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR (continuación)

Conciliación tributaria Contable

A continuación se presenta un resumen de la conciliación contable según estados financieros y su correspondiente gasto por impuesto a la renta.

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
Conciliación tributaria	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta	20.537	150.860
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	71.233	71.308
Utilidad gravable	91.770	222.168
Impuesto a la Renta causado (*)	21.918	48.877
Anticipo Impuesto a la Renta	(3.787)	(355)
Retención en la fuente	(20.277)	(21.592)
Impuesto a la renta por pagar y/o Crédito Tributario por IR	(2.146)	26.931

	2016	2015
Impuesto a la Renta	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	26.931	44.824
Pagos	(26.931)	(44.824)
Provisión con cargo a resultados Ejercicio	21.918	48.877
Compensación con Activo IR Corriente	(24.064)	(21.946)
Saldo al final del año	(2.146)	26.931

(Espacio en Blanco)

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

12. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de los activos fijos, por el año terminado el 31 de Diciembre, del 2016, es como sigue:

Nombre de Cuenta	Saldo al 31 Diciembre de 2015	Adiciones	Ajuste	Saldo al 31 Diciembre 2016
Camioneta Toyota	24.506	-		24.506
Vehiculos leasing	224.964	-		224.964
Muebles y enseres	16.235	-		16.235
Equipos de computación	6.298	590		6.888
Equipos técnicos	13.409	-		13.409
Edificios	372.005	-		372.005
Galpón		21.381		21.381
Instalaciones (cuarto frío)		4.800		4.800
Maquinaria y Equipo		2.334		2.334
Software		4.200		4.200
Terrenos	52.900	-		52.900
	710.318	33.305		743.623
Depreciación Acumulada	(102.900)	(60.325)		(163.225)
	(102.900)	(60.325)		(163.225)
Total Neto	607.418	(27.020)		580.398

(Espacio en Blanco)

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, los acreedores comerciales, se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Microsules	177.768	149.446
Farmavet		18.044
Iturralde Muirragui Ileana	661	622
Laboratorio Paracelso	364	2.008
Texcomercial		306
Polidist	880	4.388
Vitalagro	53.425	42.500
DSM	33.094	24.122
Farms & Bussines		11.061
Alltech	69.330	
Otros	5.706	9.168
	<u>341.229</u>	<u>261.665</u>

Las cuentas por pagar específicamente las relacionadas con la compra del inventario tienen un vencimiento de aproximadamente un 60 y 90 días, para su cancelación.

13.1 Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre, se conforman de la siguiente manera.

	Al 31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Otros Proveedores	30.621	31.796
IESS	2.247	3.543
	<u>32.868</u>	<u>35.339</u>

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, las obligaciones financieras de corto y largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Préstamo Leasing Corto Plazo		
Préstamo Leasing LEA-480	18.232	16.308
Préstamo Leasing LEA-522	21.653	21.414
Préstamo Bancario Produbanco	-	-
	<u>39.885</u>	<u>37.722</u>
	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Préstamo Leasing Largo Plazo		
Préstamo Leasing LEA-480	27.103	45.153
Préstamo Leasing LEA-522	52.411	74.064
	<u>79.514</u>	<u>119.217</u>

Las obligaciones a largo plazo al 31 de Diciembre de 2016 consisten de dos préstamos recibidos del Banco de la Producción el primero por US\$ 117.839 con vencimiento en noviembre de 2019 y el otro por US\$ 107.125 con vencimiento en abril 2019 con intereses calculados a la tasa del 9 % anual.

Las cuotas de capital e interés para los periodos futuros son como sigue:

- a. Vehículo Ford F150 color negro y Vehículo Ford Explorer AC 3.5 color plomo.

Año	2016		Año	2015	
	Capital	Interés		Capital	Interés
	(US Dólares)			(US Dólares)	
2016			2016	16.307	5.518
2017	18.050	3.775	2017	18.050	3.775
2018	19.979	1.847	2018	19.979	1.847
2019	7.124	152	2019	7.124	152
	<u>45.153</u>	<u>5.774</u>		<u>61.460</u>	<u>11.292</u>

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO Y LARGO PLAZO (continuación)

Vehículo Ford Explorer AC 3.5 4P 4X4 color verde y Vehículo Ford Explorer AC 3.5 color plata.

Año	2016		Año	2015	
	Capital	Interés		Capital	Interés
	(US Dólares)			(US Dólares)	
2016	-	-	2016	21.232	9.015
2017	23.522	6.724	2017	23.522	6.724
2018	26.060	4.187	2018	26.060	4.187
2019	26.351	1.375	2019	26.351	1.375
	<u>75.933</u>	<u>12.286</u>		<u>97.165</u>	<u>21.301</u>

Las obligaciones por arrendamientos financieros se relacionan con vehículos, cuyo término es en el 2019.

La compañía tiene opción de compra de los vehículos por un importe nominal al finalizar los acuerdos de arrendamiento. Las obligaciones de la Compañía por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados.

15. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

Cuenta	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Reclasificación	Pagos	Ajuste	Descuento	Saldo 31/12/2016
15% Participación a Trabajadores	32.837	3.624	-	(32.837)	-	-	3.624
Décimo Tercero por Pagar	7.269	11.498	-	(17.889)	-	-	878
Décimo Cuarto por Pagar	1.678	2.214	-	(2.062)	-	-	1.830
Vacaciones	1.570	6.198	-	(6.882)	-	-	886
Total	43.354	23.534	-	(59.670)	-	-	7.218

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

15. PASIVOS ACUMULADOS (continuación)

Cuenta	Saldo Inicial al 31/12/2014	Adiciones	Reclasificación	Pagos	Ajuste	Descuento	SALDO al 31/12/2015
15% Participación a Trabajadores	37.650	26.622	7.738	(38.644)	2.420	(2.950)	32.837
Décimo Tercero por Pagar	8.596	12.807	-	(5.423)	(8.711)	-	7.269
Décimo Cuarto por Pagar	1.141	4.430	-	(3.894)	-	-	1.677
Vacaciones		1.571					1.571
Total	47.387	45.431	7.738	(47.961)	(6.291)	(2.950)	43.354

16. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación Patronal .-Mediante resolución publicada en el Registro Oficial NO. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia de Ecuador, dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de lo que les corresponda según la Ley de Seguridad Social Obligatoria.

De conformidad con lo que se menciona en el Código de Trabajo, los empleados por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuo o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de Julio de 2001 en el suplemento al Registro Oficial NO. 359 se publicó la reforma al Código de Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Desahucio.-De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

(Espacio en Blanco)

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

16. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO (continuación)

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	31 de Diciembre 2016 (US Dólares)		
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
	(US Dólares)		
Saldo Inicial al 31 de diciembre de 2015	(10.486)	(3.713)	(14.199)
Adición	(992)	182	(810)
Saldo Inicial al 31 de diciembre de 2016	(11.478)	(3.531)	(15.009)

	31 de Diciembre 2015 (US Dólares)		
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
	(US Dólares)		
Saldo Inicial al 31 de diciembre de 2014	(8.256)	(1.797)	(10.053)
Adición	(2.230)	(1.916)	(4.166)
Saldo Inicial al 31 de diciembre de 2015	(10.486)	(3.713)	(14.199)

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las participaciones nominativas, autorizadas, suscritas y pagadas son de \$ 100.000 participaciones de US\$ 1,00 cada una.

18. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 5% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS

Los gastos al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	Al 31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos de Administración		
Sueldos, Salarios	209.800	228.579
Servicios Contratados	16.972	33.281
Depreciación y Amortización	97.186	69.263
Servicios de Generales	10.041	7.684
Otros Gastos Administrativos	50.245	51.978
Gastos Impuestos	25.315	3.292
	409.559	394.076
Gastos de Venta		
Sueldos, Salarios	127.680	111.890
Servicio de Transporte	7.544	7.272
Honorarios y Comisiones	494.181	381.709
Viáticos	58.944	59.461
Otros Gastos	55.294	64.651
Gastos Financieros	45.453	23.286
Gastos no Deducibles	7.007	38.043
	796.103	686.312

NOVOFARMS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (10 de Marzo 2017), no han existido eventos ni transacciones que tuvieran un efecto material sobre los Estados Financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha, o que son de tal importancia respecto a los asuntos de Novofarms Cía. Ltda. que deban mencionarse en una nota a los Estados Financieros.



Dr. Raúl Narváez
Gerente General



Ing. Lucía Flores H.
Contadora General