



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



**EuraAuditInternational**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 25 de abril del 2016

A los Socios de:

**DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CIA. LTDA.**

*Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de DAILYWORK Importadora y Distribuidora Cia. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de DAILYWORK Importadora y Distribución Cia. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

*Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



**EuraAuditInternational**

Quito, 25 de abril del 2016

A los Socios de:

**DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUCION CIA. LTDA.**

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DAILYWORK Importadora y Distribuidora Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

*Paredes Santos & A.S.*

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. De registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes  
Socio

No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376

**DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	176.541	295.952
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes comerciales	6	603.208	574.401
Otras cuentas por cobrar		33.371	4.978
Inventarios	7	61.188	44.949
Activo por impuestos corrientes	8	37.378	35.209
Otros activos corrientes		10.412	12.338
Total del activo corriente		<u>922.098</u>	<u>967.827</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	9	50.148	73.368
ACTIVO INTANGIBLE	10	14.363	10.881
Total del Activo		<u><u>986.609</u></u>	<u><u>1.052.076</u></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	11	427.950	380.742
Otras cuentas por pagar		26.955	43.548
Préstamos	12	4.563	9.064
Pasivo por impuestos corrientes	13	27.710	27.898
Provisiones y acumulaciones	14	29.558	33.098
Total del pasivo corriente		<u>516.736</u>	<u>494.350</u>
OTROS PASIVOS	15	17.339	122.620
PRÉSTAMOS	12	3.112	7.675
BENEFICIOS DEFINIDOS	16	123.725	112.588
PATRIMONIO		325.697	314.843
Total del Pasivo y Patrimonio		<u><u>986.609</u></u>	<u><u>1.052.076</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas		3.694.361	3.866.171
Menos:			
Descuentos y devoluciones en ventas		(748.619)	(732.726)
Ventas netas		<u>2.945.742</u>	<u>3.133.445</u>
Costo de ventas mercadería		(2.362.539)	(2.362.219)
Utilidad bruta en ventas		<u>583.203</u>	<u>771.226</u>
Gastos de ventas	17	(295.950)	(270.345)
Gastos de administración	17	(296.130)	(282.547)
Otros gastos		(110.235)	(126.931)
Pérdida operacional		<u>(119.112)</u>	<u>91.403</u>
Otros ingresos		141.184	6.838
Resultado financiero, neto		(1.858)	(2.574)
Participación trabajadores	20	(3.032)	(14.350)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>17.182</u>	<u>81.317</u>
Impuesto a la renta	20	<u>(21.064)</u>	<u>(21.998)</u>
Utilidad neta del año		(3.882)	59.319
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del ejercicio			
Nueva medición de obligaciones por pérdida actuarial		14.736	-
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>10.854</u></u>	<u><u>59.319</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	400	4.777	3.487	245.224	253.888
Reparto de dividendos				(147.964)	(147.964)
Aumento de capital	149.600	-	-	-	149.600
Apropiación reserva legal	-	4.863	-	(4.863)	-
Resultado integral del año				59.319	59.319
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>150.000</u>	<u>9.640</u>	<u>3.487</u>	<u>151.716</u>	<u>314.843</u>
Apropiación reserva legal	-	4.620	-	(4.620)	-
Resultado integral del año	-	-	-	10.854	10.854
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>150.000</u>	<u>14.260</u>	<u>3.487</u>	<u>157.950</u>	<u>325.697</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.899.182	4.006.262
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.002.010)	(3.899.679)
Intereses pagados	(2.419)	(2.574)
Impuesto a la renta	(63.751)	(21.998)
Otras entradas y salidas de efectivo	157.354	(7.512)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) provistos por actividades de operación	<u>(11.644)</u>	<u>74.499</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipo, neto	8.945	(19.504)
Incremento de activos intangibles	(6.867)	(10.881)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	<u>2.078</u>	<u>(30.385)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios	(109.845)	(2.771)
Préstamos de socios	-	10.718
Reparto de dividendos	-	(147.964)
Aumento de capital	-	149.600
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(109.845)</u>	<u>9.583</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(119.411)	53.697
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	295.952	242.255
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>176.541</u></u>	<u><u>295.952</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilidad en) provistos por actividades de operación	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) utilidad neta del año	(3.882)	59.319
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedades y equipo	17.660	27.636
Jubilación patronal y desahucio	14.735	14.595
	<u>28.513</u>	<u>101.550</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(55.273)	144.758
Inventarios	(16.239)	(6.741)
Activo por impuestos corrientes	(2.169)	3.664
Documentos y cuentas por pagar	37.252	(153.071)
Provisiones y acumulaciones	(3.540)	(6.118)
Pasivo por impuestos corrientes	(188)	(9.543)
Efectivo neto (utilizado en) provistos por actividades de operación	<u><u>(11.644)</u></u>	<u><u>74.499</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Dailywork Importadora y Distribuidora Cia. Ltda., fue constituida mediante escritura pública del 15 de abril de 1998, posteriormente con fecha 24 de octubre del 2014 la Compañía incremento el capital social y reformo su objeto social por el siguiente: dedicarse a la producción, comercialización, distribución, exportación e importación de toda clase de materias primas o productos terminados farmacéuticos, cosméticos o de venta libre en farmacias o boticas del país; la representación en el Ecuador de laboratorios farmacéuticos o compañías cosmetológicas nacionales, subregionales o extranjeras, entre otras.

La operación de la Compañía se basa en la compra de productos terminados a la empresa Lamosan Cía. Ltda., (Parte Relacionada) para la comercialización en el mercado ecuatoriano. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de la vinculación y acuerdos existentes con su único proveedor de inventarios para la venta.

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

**a) Bases de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros de Dailywork Importadora y Distribuidora Cía. Ltda., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Traducción de moneda extranjera**

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### **c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

#### **d) Activos y pasivos financieros**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros disponibles para la venta”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial

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

Medición posterior

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

- Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía presta sus servicios en un plazo de hasta 75 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se recuperan en el corto plazo.

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

- Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- Préstamos: Son obligaciones de pago con instituciones financieras y Socios contratados en el giro normal del negocio. Se presentan al final del año a su costo amortizado.

#### **e) Deterioro de activos financieros**

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe del servicio facturado, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes.

La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además, se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

#### **f) Propiedades y equipos**

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos, y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada (vehículos a 5 años, muebles, muebles y enseres y equipos de oficina a 10 años; equipos de cómputo a 5 años), siguiendo el método de la línea recta.

#### **g) Activos intangibles**

Se registran al costo menos la amortización acumulada.

La amortización de los activos intangibles se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para amortizar el valor del costo del software, durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

#### **h) Impuesto a la renta corriente**

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

## Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

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

### **i) Beneficios a los trabajadores**

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

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

## **j) Ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad. Los ingresos facturados y por los cuales no se hayan incurrido en horas de prestación de servicios profesionales, son considerados como diferidos y posteriormente se los reconoce en resultados según el avance de los proyectos contratados.

## **k) Gastos**

Se registran en base a lo devengado.

### **NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

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

- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

### **NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

## Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

## Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

## NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas corrientes		
Banco Pichincha C.A.	80,677	220,038
Banco del Pacífico S.A.	15,194	19,041
Banco Internacional S.A.	30,576	23,495
Banco de Guayaquil S.A:	1,105	3,384
Banco Producción S.A. PRODUBANCO	965	2,380
Fondos fijos		
Caja general	20,943	21,240
Caja chica	25,581	1,500
Depósitos en tránsito	1,500	4,874
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>176,541</u></u>	<u><u>295,952</u></u>

## NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Farmaenlace Cia. Ltda.	350.786	286.450
Sumelab S.A.	-	244
Farmanor	10.428	-
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana	9.197	7.659
Kaizen Pharma Corporation	6.325	-
Disfacentro Plus	5.672	-
Farmared N.26	5.843	-
Agua Santa	-	3.013
Otros clientes menores	221.050	282.827
Diferencia de cartera		10
Total	<u>609.301</u>	<u>580.203</u>
(Menos):		
Provisión para cuentas incobrables	(1) (6.093)	(5.802)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>603.208</u>	<u>574.401</u>

(1) Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2015 y 2014	5,802	7,217
Utilizaciones	(941)	(2,794)
Adiciones	1,232	1,379
Total	<u>6,093</u>	<u>5,802</u>

Los saldos según la antigüedad comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vencimientos:		
0 - 60 días	597,747	572,461
61 - 180 días	11,426	7,642
181 - 300 días	104	30
más de 301 días	24	70
Total	<u>609,301</u>	<u>580,203</u>

**NOTA 7 – INVENTARIOS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – INVENTARIOS**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercaderías	61,188	44,949
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>61,188</u>	<u>44,949</u>

**NOTA 8 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones del impuesto a la renta	37.378	35.209
Anticipo del impuesto a la renta	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>37.378</u>	<u>35.209</u>

**NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Instalaciones	21.443	21.443
Equipo de oficina	17.033	17.033
Equipos de computación	54.287	51.000
Muebles y enseres	19.278	19.278
Vehículos	182.078	194.310
Total de activos	<u>294.119</u>	<u>303.064</u>
(Menos):		
Depreciación acumulada	(243.971)	(229.696)
Total al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>50.148</u>	<u>73.368</u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**  
**(Continuación)**

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2015 y 2014	73.368	81.500
Adiciones y retiros (netos)	(8.945)	19.504
Depreciación del año	(14.275)	(27.636)
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u>50.148</u>	<u>73.368</u>

**NOTA 10 – ACTIVOS INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Software	19.742	12.875
Menos:		
Amortización acumulada	(5.379)	(1.994)
Total al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>14.363</u>	<u>10.881</u>

**NOTA 11 – PROVEEDORES**

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con su principal proveedor (Parte Relacionada).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compras de producto terminado	2.558.415	2.351.056

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Lamosan Cía. Ltda.	426.197	380.379
Boston Medical Device	1.753	363
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>427.950</u>	<u>380.742</u>

Los saldos por pagar no generan intereses y la Administración estima que se liquidan en el corto plazo.

**NOTA 12 – PRÉSTAMOS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 12 – PRÉSTAMOS  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Internacional S.A.	-	3.942
Banco Pichincha C.A.	(1) <u>7.675</u>	<u>12.797</u>
	7.675	16.739
Préstamo corto plazo	4.563	9.064
Préstamo largo plazo	3.112	7.675
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>7.675</u></u>	<u><u>16.739</u></u>

(1) Corresponde a una operación de crédito con vencimiento en junio del 2017 y devenga una tasa de interés nominal anual del 11,20%.

**NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta Compañía	21.064	21.998
Impuesto al valor agregado (IVA)	3.689	3.129
Retenciones del impuesto al valor agregado	134	252
Retenciones del impuesto a la renta	2.823	2.519
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>27.710</u></u>	<u><u>27.898</u></u>

**NOTA 14 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nómina por pagar	8.014	2.179
Obligaciones con el IESS	8.805	8.732
Beneficios sociales	6.588	5.124
Participación trabajadores utilidades	3.032	14.350
Imprevistos empleados	3.119	2.713
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>29.558</u></u>	<u><u>33.098</u></u>

**NOTA 15 – OTROS PASIVOS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 15 – OTROS PASIVOS  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plan automóvil	17.339	122.620
Saldo al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u>17.339</u>	<u>122.620</u>

**NOTA 16 – BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	(1) 98.328	86.408
Desahucio	(2) 25.397	26.180
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>123.725</u>	<u>112.588</u>

(1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

(2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del 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.

**NOTA 17 – GASTOS POR NATURALEZA**

(Ver página siguiente)

**NOTA 17 – GASTOS POR NATURALEZA  
(Continuación)**

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

<u>2015</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos	70.278	120.750	191.028
Comisiones	55.010	-	55.010
Beneficios sociales	60.796	54.259	115.055
Movilización	29.571	-	29.571
Publicidad	2.714	-	2.714
Fletes	11.925	-	11.925
Gastos generales	57.508	94.857	152.365
Honorarios	-	2.116	2.116
Arrendos	-	1.044	1.044
Servicios	-	12.415	12.415
Depreciaciones y amortizaciones	8.148	10.689	18.837
Total	<u>295.950</u>	<u>296.130</u>	<u>592.080</u>

<u>2014</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos	65.652	111.811	177.463
Comisiones	55.050	-	55.050
Beneficios sociales	58.758	53.851	112.609
Movilización	33.334	-	33.334
Publicidad	3.914	-	3.914
Fletes	10.227	-	10.227
Gastos generales	37.705	83.029	120.734
Honorarios	-	5.645	5.645
Arrendos	-	1.044	1.044
Servicios	-	12.931	12.931
Depreciaciones y amortizaciones	5.705	14.236	19.941
Total	<u>270.345</u>	<u>282.547</u>	<u>552.892</u>

**NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Compañía al cierre del año 2015 es de US\$. 150.000 (2014 – US\$. 150.000) y está compuesto de 150.000 participaciones sociales de US\$. 1 cada una.

**NOTA 19 – RESERVA LEGAL**

(Ver página siguiente)

**NOTA 19 – RESERVA LEGAL  
(Continuación)**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 20 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	20.214	95.666
(-) Participación trabajadores	(3.032)	(14.350)
(-) Otras rentas exentas		(6.199)
(+) Gastos no deducibles	5.301	5.234
(+) Participación trabajadores a ingresos exentos		930
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>22.483</u>	<u>81.281</u>
Impuesto a la renta causado	4.946	17.882
(-) Anticipo impuesto a la renta determinado	(21.064)	(21.998)
= Impuesto a la renta causado	21.064	21.998
(+) Saldo pendiente anticipo		-
(-) Anticipo pagado		-
(-) Retenciones en la fuente	(24.167)	(26.127)
(-) Crédito de años anteriores	(13.211)	(9.082)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(16.314)</u>	<u>(13.211)</u>

**NOTA 21 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**NOTA 22 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.