

**DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA
FARMALATINA S.A.**

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2015
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A. al 31 de diciembre de 2015, así como los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis

7. Tal como se explica en la nota 13, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía, continuará como negocio en marcha, al 31 de diciembre de 2015 las pérdidas acumuladas ascienden a US\$175,022. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y los pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.
8. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.

Otros asuntos

9. Los estados financieros de Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A. correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2014 no fueron auditados; estos estados financieros se incluyen únicamente para propósitos comparativos.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

10. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

BDO ECUADOR.

Marzo 29, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO:

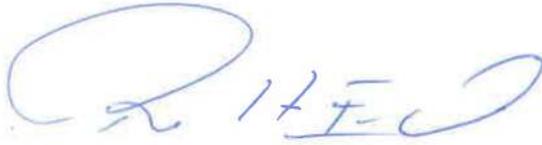
- Estados de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo
- Resumen de las Principales Políticas Contables
- Notas a los Estados Financieros

PÁGINA:

3
4
5
6
7
22

DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	13,021	41,653
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6)	33,145	80,947
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(22)	9,418	3,059
Activos por impuestos corrientes	(11)	23,197	11,914
Inventarios		177	4,415
Otros activos corrientes	(7)	4,158	2,379
Total activos corrientes		83,116	144,367
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	(8)	2,155,570	253,300
Inversiones no corrientes	(9)	2,109,590	329,895
Total activos no corrientes		4,265,160	583,195
Total activos		4,348,276	727,562
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(10)	14,472	153,794
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(22)	14,690	127,863
Pasivos por impuestos corrientes	(11)	6,274	17,600
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados		-	3,868
Total pasivos corrientes		35,436	303,125
Pasivo no corriente			
Préstamos de accionistas	(22)	-	495,753
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados		-	1,159
Total pasivo no corriente		-	496,912
Total pasivos		35,436	800,037
Patrimonio:			
Capital social	(12)	800	800
Reservas	(13)	4,492,576	-
Resultados acumulados	(14)	(180,536)	(73,275)
Total patrimonio neto		4,312,840	(72,475)
Total patrimonio neto y pasivos		4,348,276	727,562



Dr. Roberto Cid
Gerente General



Ing. Henry Cacarin
Contador General

DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por venta de bienes	(16)	251,515	244,187
Costo de ventas	(17)	<u>(235,334)</u>	<u>(226,354)</u>
Ganancia bruta		16,181	17,833
Otros ingresos	(18)	112,390	240,142
Gastos de venta	(19)	(153,303)	(127,633)
Gastos de administración	(20)	(53,283)	(113,222)
Gastos financieros	(21)	(23,031)	(15,946)
Otros gastos		<u>(1,500)</u>	<u>(3,421)</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias:		(102,546)	(2,247)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(11)	<u>(4,715)</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del año		<u>(107,261)</u>	<u>(2,247)</u>



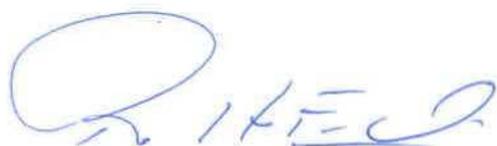
Dr. Roberto Cid
Gerente General



Ing. Henry Cacarin
Contador General

DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Capital social	Reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800	-	(71,028)	(70,228)
Otros gastos	-	-	(2,247)	(2,247)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	800	-	(73,275)	(72,475)
Incrementos y reclasificaciones	-	4,492,576	-	4,492,576
Resultado integral total del año	-	-	(107,261)	(107,261)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	800	4,492,576	(180,536)	4,312,840



Dr. Roberto Cid
Gerente General



Ing. Henry Cacarin
Contador General

DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Resultado integral total del año		(107,261)	(2,247)
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(8)	13,070	10,418
Provisión para jubilación patronal y desahucio		(1,159)	1,159
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución (Aumento) en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar		41,443	(21,017)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		(11,283)	(5,648)
Disminución (Aumento) en inventarios		4,238	(2,597)
(Aumento) Disminución en otros activos corrientes		(1,779)	333
(Disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		(252,495)	(172,547)
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes		(11,326)	17,600
(Disminución) en pasivos por obligaciones con empleados		(3,868)	(403)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación		<u>(330,420)</u>	<u>(174,949)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(8)	(1,915,340)	-
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes	(9)	(1,779,695)	(800)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	(8)	-	37,525
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión		<u>(3,695,035)</u>	<u>36,725</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto recibido por préstamos de accionistas		3,996,823	166,658
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>3,996,823</u>	<u>166,658</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(28,632)	28,434
Efectivo al inicio del año		41,653	13,219
Efectivo al final del año	(5)	<u>13,021</u>	<u>41,653</u>



Dr. Roberto Cid
Gerente General



Ing. Henry Cacarin
Contador General

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.
- **RUC de la entidad.**
1791433238001
- **Domicilio de la entidad.**
Avenida Ilaló 1048 entre Conocoto y San Rafael.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

Farmalatina S.A., en adelante “La Compañía”, fue constituida el 5 de Mayo de 1999. Su objetivo principal es la distribución, comercialización, representación, promoción, diseño, importación, exportación y producción de productos químicos en general. Actualmente su principal función es la administración de sus inversiones en acciones e inmobiliarias.

El control de la Compañía es ejercido por Gerencia General, Accionistas y Directorio.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.2. Medición de los Valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014) *	01-ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)	01-ene-2018

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014)	01-ene-2018
NIIF 16 - “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016) *	1 de enero de 2019

NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo más prospectivo de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Las Compañías tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el riesgo crediticio propio para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.

Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Se permite su aplicación anticipada.

En septiembre de 2015, el IASB aplazó la fecha efectiva de la NIIF 15 en un año, es decir, al 01 de enero de 2018.

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- a. Los siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-ene-2017
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014) *	01-ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014) *	01-ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014) *	01-ene-2016
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014) *	Por definir IASB
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014) *	01-Ene-2016
NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014) *	01-Ene-2016

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Aclara los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos generados por pérdidas no realizadas. Se permite su aplicación anticipada.

(*) *Estas Enmiendas/Normas/Iniciativas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- b. Los siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” (Emitida en septiembre de 2014) *	01-ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos financieros: Información a revelar” (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los empleados” (Emitida en septiembre de 2014) *	01-ene-2016
NIC 34 - “Información financiera intermedia” (Emitida en septiembre de 2014) *	01-ene-2016

NIIF 7 - “Instrumentos financieros: Información a revelar”.

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

NIC 19 - “Beneficios a los empleados”.

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

(*) *Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

2.6. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes, las que no poseen restricciones de ninguna índole ni riesgo de pérdida de valor.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los “Pasivos corrientes”.

2.7. Activos financieros y pasivos financieros.

a. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: “préstamos y cuentas por cobrar” e “inversiones mantenidas hasta el vencimiento”.

Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: préstamos y cuentas por pagar.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La clasificación de los activos y pasivos financieros se determina en la fecha de su reconocimiento inicial.

- **Préstamos y cuentas por cobrar.**

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar a clientes, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos y determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar. Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el Estado de Resultados Integrales, la determinación de este deterioro se lo registra en base a disposiciones legales y tributarias vigentes.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.**

Representados en el estado de situación financiera por inversiones no corrientes que están compuestas por acciones e instrumentos de patrimonio. Las acciones se miden al costo histórico. Los instrumentos de patrimonio se encuentran respaldados en acuerdos que le dan el control a la Subsidiaria sobre el flujo de efectivo destinado al pago de dichas obligaciones y sobre el flujo necesario para el pago de los intereses, los cuales no se registran si no existe una aprobación de dividendo por parte de la Junta General de Accionistas de la Subsidiaria. Adicionalmente, si la Subsidiaria así lo requiere, los instrumentos financieros serán liquidados en su participación proporcional sobre los activos netos, en caso de que estos existan. Debido a que la Subsidiaria mantiene el control sobre los flujos de efectivo y de ser el caso el instrumento se liquidará con los activos netos, la Compañía clasifica este instrumento como instrumentos de patrimonio.

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **Préstamos y cuentas por pagar.**

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras y cuentas y documentos por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

- b. **Medición inicial y posterior.**

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 es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo.

Medición posterior: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

2.8. Inventarios.

La Compañía registra en este grupo contable los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método costo estándar y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

2.9. Gastos pagados por anticipado.

La Compañía registra en este grupo contable los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.10. Propiedades, planta y equipos.

La Compañía registra en este grupo contable todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	20 años	20%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipo de Oficina	10 años	10%

A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.11. Inversiones no corrientes.

La Compañía registra en este grupo contable estas inversiones las cuales se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período; no se reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

2.12. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.13. Dividendos por pagar.

La Compañía registra en este grupo contable los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

2.14. Otros pasivos corrientes.

La Compañía registra en este grupo contable las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal.

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.15. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por Impuesto al Valor Agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.16. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal. En este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas para propósitos específicos.

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las reservas para propósitos específicos con los accionistas se encuentran respaldados en acuerdos que le dan el control a la Compañía sobre el flujo de efectivo destinado al pago de dichas obligaciones y sobre el flujo necesario para el pago de los intereses, los cuales no se registran si no existe una aprobación de dividendo por parte de la Junta General de Accionistas. Adicionalmente, si la Compañía así lo requiere, los instrumentos financieros serán liquidados en su participación proporcional sobre los activos netos, en caso de que estos existan. Debido a que la Compañía mantiene el control sobre los flujos de efectivo y de ser el caso el instrumento se liquidará con los activos netos, la Compañía clasifica este instrumento como otras reservas en el patrimonio.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas / Socios.

2.17. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de productos farmacéuticos; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

2.18. Costos y gastos.

Costos de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.19. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

2.20. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.21. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no mantiene obligaciones u operaciones de crédito con intereses.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, en los precios de los instrumentos de patrimonio los mismos que se miden al costo y se evalúa su deterioro en cada fecha de cierre.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	13,021	41,653

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes	37,003	84,805
(-) Provisión cuentas incobrables (1)	(3,858)	(3,858)
	33,145	80,947

(1) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(3,858)	(3,858)
Provisión del año	-	-
Saldo final	(3,858)	(3,858)

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar empleados	170	1,690
Anticipo de Proveedores	3,988	689
	4,158	2,379

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>		
Terrenos	800,000	-
Edificios	349,865	222,182
Construcciones en curso	969,552	-
Muebles y enseres	33,376	28,031
Maquinaria y equipo	2,777	3,087
	<u>2,155,570</u>	<u>253,300</u>
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>		
Terrenos	800,000	-
Edificios	366,783	229,527
Construcciones en curso	969,552	-
Muebles y enseres	39,684	31,152
Maquinaria y equipo	3,448	3,448
	<u>2,179,467</u>	<u>264,127</u>
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Edificios	(16,917)	(7,345)
Muebles y enseres	(6,308)	(3,120)
Maquinaria y equipo	(672)	(362)
	<u>(23,897)</u>	<u>(10,827)</u>

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>						
Saldo inicial	-	222,182	-	28,031	3,087	253,300
Adiciones	800,000	137,256	1,125,532	8,533	-	2,071,320
Reclasificaciones y transferencias	-	-	(155,980)	-	-	(155,980)
Depreciación	-	(9,573)	-	(3,188)	(310)	(13,070)
Saldo final	800,000	349,865	969,552	33,376	2,777	2,155,570
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>						
Saldo inicial	-	-	229,527	30,800	40,916	301,243
Adiciones	-	229,527	-	-	-	229,527
Reclasificaciones y transferencias	-	-	(229,527)	-	-	(229,527)
Ventas y bajas	-	-	-	-	(37,525)	(37,525)
Depreciación	-	(7,345)	-	(2,769)	(304)	(10,418)
Saldo final	-	222,182	-	28,031	3,087	253,300

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañías		Saldo en libros	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Acciones	(1)	329,095	329,095
Instrumentos de patrimonio	(2)	1,780,495	800
		<u>2,109,590</u>	<u>329,895</u>

(1) Corresponden a la participación del 99% en el patrimonio de su subsidiaria Pharmabrand S.A.

(2) La cuenta representa préstamos otorgados a su Subsidiaria Pharmabrand S.A. los mismos que pueden ser utilizados mientras ella lo requiera, no existe un cronograma de pagos y la decisión de pago se encuentra en manos de la Administración de la Subsidiaria. En caso de liquidación, dichos préstamos serán cancelados siempre que los activos netos para cancelarlos existan; el pago se realizaría sumando el capital más estas reservas para poder obtener una distribución prorata. Los rendimientos de los préstamos se encuentran bajo el control de la Junta de Accionistas de la Subsidiaria y dependen de que esta Junta decida la declaración de dividendos, ante lo cual el rendimiento se calculará tomando en cuenta la participación prorata que se calcula sumando el capital más estos instrumentos de patrimonio.

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	7,364	82,580
Otras cuentas por pagar	7,108	71,214
	<u>14,472</u>	<u>153,794</u>

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario impuesto a la renta	(2)	13,940	7,865
Crédito tributario impuesto al valor agregado		8,175	4,049
Anticipos impuesto a la renta		1,082	-
		<u>23,197</u>	<u>11,914</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto al valor agregado por pagar		1,485	1,596
Impuesto a la renta por pagar		4,715	-
Retenciones en la fuente de IR por pagar		74	8,062
Retenciones en la fuente de IVA por pagar		-	7,942
		<u>6,274</u>	<u>17,600</u>

Impuesto a las ganancias

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(102,547)	(2,247)
(Más) Gastos no deducibles	10,150	-
Base imponible	(92,397)	(2,247)
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	-	-
Anticipo del impuesto a las ganancias	4,715	-
Impuesto a las ganancias del período	4,715	-
Crédito tributario a favor de la empresa	15,022	-
Saldo a favor	<u>10,307</u>	-

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Anticipo para los años 1 y 2.

La provisión para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo N. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta, definiéndose que a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

12. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social es de 800 y está constituido por 800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

13. RESERVAS.

La cuenta representa préstamos otorgados a la Compañía los mismos que pueden ser utilizados mientras ella lo requiera, no existe un cronograma de pagos y la decisión de pago se encuentra en manos de la Administración de la Compañía. En caso de liquidación, dichos préstamos serán cancelados siempre que los activos netos para cancelarlos existan; el pago se realizaría sumando el capital más estas reservas para poder obtener una distribución prorrata. Los rendimientos de los préstamos se encuentran bajo el control de la Junta de Accionistas y dependen de que esta Junta decida la declaración de dividendos, ante lo cual el rendimiento se calculará tomando en cuenta la participación prorrata que se calcula sumando el capital más estas reservas

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. RESULTADOS ACUMULADOS.

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas acumuladas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 175,822 y 73,275 respectivamente.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

15. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Efectivo	13,021	13,021	-	-	41,653	41,653	-	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	33,145	33,145	-	-	80,947	80,947	-	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	9,418	9,418	-	-	3,059	3,059	-	-
<u>Activos financieros medido al costo:</u>								
Inversiones no corrientes	-	-	2,109,590	2,109,590	-	-	329,895	329,895
Total activos financieros	55,584	55,584	2,109,590	2,109,590	125,659	125,659	329,895	329,895

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	14,472	14,472	-	-	153,794	153,794	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	14,690	14,690	-	-	127,863	127,863	-	-
Préstamos de accionistas	-	-	4,492,576	4,492,576	-	-	495,753	495,753
Total pasivos financieros	29,162	29,162	4,492,576	4,492,576	281,657	281,657	495,753	495,753

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Venta de bienes	251,515	244,187

17. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS o COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Venta de bienes	235,334	226,354

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos Exentos	2,910	240,142
Otros Ingresos	109,480	-
	<u>112,390</u>	<u>240,142</u>

19. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	29,448	27,001
Comisiones	26,491	32,551
Arrendamientos	23,584	24,976
Beneficios sociales e indemnizaciones	14,891	15,683
Depreciación de propiedades, planta y equipo	13,070	0
Pagos por otros servicios	12,971	5,959
Desahucio	12,759	139
Gastos de viaje	11,502	13,395
Seguros y reaseguros	3,699	1,338
Transporte	3,274	400
Suministros, materiales y repuestos	1,614	1,240
Jubilación patronal	-	1,020
Gastos de gestión	-	1,539
Pagos por otros bienes	-	500
Impuestos y contribuciones	-	1,892
	<u>153,303</u>	<u>127,633</u>

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Honorarios profesionales y dietas	33,803	86,874
Pagos por otros servicios	17,270	7,508
Impuestos, contribuciones y otros	2,053	1,888
Suministros, materiales y repuestos	157	1,681
Gastos de gestión	-	176
Provisión cuentas Incobrables	-	3,858
Depreciación de propiedades, planta y equipo	-	11,237
	53,283	113,222

21. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses bancarios	22,430	15,673
Comisiones bancarias	601	273
	23,031	15,946

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre	Diciembre
			31, 2015	31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados corto plazo:</u>				
Pharmabrand S.A.	Subsidiaria	Comercial	9,418	3,059

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Inversiones no corrientes:</u>				
Pharmabrand S.A.	Subsidiaria	Acciones	329,095	329,095
Pharmabrand S.A.	Subsidiaria	Préstamo	1,780,495	800
			<u>2,109,590</u>	<u>329,895</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados:</u>				
Pharmabrand S.A.	Subsidiaria	Comercial	14,690	66,195
Farmacid S.A.	Relacionada	Comercial	-	58,758
Roberto Cid	Accionista	Dividiendo	-	2,910
			<u>14,690</u>	<u>127,863</u>
<u>Prestamos de accionistas:</u>				
Roberto Cid (Nota 13)	Accionista	Préstamo	4,492,576	495,753

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Ventas:</u>				
Pharmabrand S.A.	Subsidiaria	Comercial	38,400	36,400
<u>Compras:</u>				
Pharmabrand S.A.	Subsidiaria	Comercial	226,250	228,937
Farmacid S.A.	Relacionada	Comercial	7,800	13,800
			<u>234,050</u>	<u>242,737</u>

23. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

25. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de marzo de 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 29 de marzo de 2016.
