FARMACID 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

Victor 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
Farmacid S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Farmacid 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 Farmacid S.A. 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 Farmacid S.A., 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 Farmacid S.A. 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.

BDO ECUADOR CIA LTDA es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas. BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.

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 Farmacid 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).

Otros requerimientos legales y reglamentarios

7. 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.

Xavier Puebla - Socio

Marzo 29, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

FARMACID S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO:	PÁGINA:
• Estados de Situación Financiera	3
• Estado de Resultados Integrales	4
• Estados de Cambios en el Patrimonio	5
• Estados de Flujos de Efectivo	6
• Resumen de las Principales Políticas Contables	7
• Notas a los Estados Financieros	24

FARMACID S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	5	52,650	359,366
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	6	259,508	306,185
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	24	148,098	61,928
Inventarios	7	98,043	1,332,831
Activos por impuestos corrientes	13	495,780	435,566
Otros activos corrientes		85,413	21,702
Total activos corrientes		1,139,492	2,517,578
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	8	7,200,105	6,122,758
Total activos no corrientes		7,200,105	6,122,758
Total activos		8,339,597	8,640,336
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	9	444,328	240,952
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	10	868,394	1,657,961
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	24	847,368	606,731
Pasivos por impuestos corrientes	13	77,109	115,488
Pasivos relacionados con empleados	11	282,040	287,618
Otras cuentas por pagar		4,210	2,104
Total pasivos corrientes		2,523,449	2,910,854
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	9	21,125	199,756
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	12	850,344	869,355
Total pasivo no corriente		871,469	1,069,111
Total pasivos		3,394,918	3,979,965
Patrimonio:			
Capital social	14	3,130,271	3,130,271
Reservas	15	152,898	126,568
Resultados acumulados	16	1,661,510	1,403,532
Total patrimonio neto		4,944,679	4,660,371
Total patrimonio neto y pasivos		8,339,597	8,640,336

Dr. Roberto Cid
Gerente General

Ing. Henry Cacarin
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

FARMACID 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 préstación de servicios	18	8,449,979	8,057,668
Costos de producción y ventas o Costo de ventas		(4,880,621)	(4,863,536)
Ganancia bruta		3,569,358	3,194,132
Otros ingresos	19	614,697	266,409
Gastos administrativos	20	(2,122,227)	(2,431,378)
Gastos de venta	21	(42,265)	(89,641)
Gastos financieros	22	(147,003)	(166,363)
Otros gastos	23	(1,472,173)	(392,672)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		400,387	380,487
Gasto por impuesto a las ganancias corriente		(117,041)	(117,186)
Efecto de impuestos diferidos		-	-
Utilidad del ejercicio		283,346	263,301
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Ganancias (pérdidas actuariales)		962	(31,628)
Resultado integral total del año		284,308	231,673

Dr. Roberto Cid
Gerente General

Ing. Henry Cacarin
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

FARMACID S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

				Reservas			integrales		Resultados acumulados					
	Notas	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Subtotal	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Reserva de capital	Utilidades (Pérdidas) neta del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2013		3,130,271	-	88,567	-	88,567	-	-	488,875	616,018	-	380,015	1,484,908	4,703,746
Transferencia a reservas		-	-	38,001	-	38,001	-	-	(38,001)	-	-	-	(38,001)	-
Pago de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	(275,048)	-	-	-	(275,048)	(275,048)
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas		-	-	-	-	-	-	-	380,015	-	-	(380,015)	-	-
Pérdidas actuariales		-	-	-	-	-	(31,628)	(31,628)	-	-	-	263,301	263,301	231,673
Saldo al 31 de diciembre de 2014		3,130,271	-	126,568	-	126,568	(31,628)	(31,628)	555,841	616,018	-	263,301	1,435,160	4,660,371
Ganancias actuariales	12	-	-	-	-	-	962	962	-	-	-	-	-	962
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas		-	-	26,330	-	26,330	-	-	236,971	-	-	(263,301)	(26,330)	-
Resultado integral total del año		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	283,346	283,346	283,346
Saldo al 31 de diciembre de 2015		3,130,271	-	152,898	-	152,898	(30,666)	(30,666)	792,812	616,018	-	283,346	1,692,176	4,944,679

Dr. Roberto Cid
Gerente General

Ing. Henry Cacarin
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

FARMACID 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		284,308	231,673
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto			
Provisión para cuentas incobrables		-	2,805
Provisión para obsolescencia de inventarios		134,735	(8,225)
Depreciación de propiedades, planta y equipos		214,864	209,407
Provisión para jubilación patronal y desahucio		(18,049)	95,401
Provisión para participación a trabajadores		70,657	67,148
Provisión para impuesto a las ganancias		117,041	117,186
Efecto de resultados integrales		(962)	31,628
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) disminución en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar		(39,493)	70,041
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		(177,255)	(262,307)
Disminución (aumento) en inventarios		1,100,053	(182,979)
(Aumento) disminución en otros activos corrientes		(63,711)	201,918
(Disminución) aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		(548,930)	1,101,676
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes		(38,379)	71,255
(Disminución) en pasivos relacionados con empleados		(76,235)	(45,680)
Aumento en otras cuentas por pagar		2,106	2,102
Efectivo neto provisto por actividades de operación		960,750	1,703,049
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos		(1,292,211)	(1,255,675)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		(1,292,211)	(1,255,675)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras		24,745	(859,293)
Efectivo pagado por dividendos		-	(275,048)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		24,745	(1,134,341)
(Disminución) neta de efectivo		(306,716)	(686,967)
Efectivo al inicio del año		359,366	1,046,333
Efectivo al final del año		52,650	359,366

Dr. Roberto Cid
Gerente General

Ing. Henry Cacarin
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
  Farmacid S.A.

- **RUC de la entidad.**
  1791731824001

- **Domicilio de la entidad.**
  Av. 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.**

  Farmacid S.A. es una empresa dedicada a la elaboración y maquila de productos farmacéuticos Las presentaciones que elabora actualmente son: sólidos no estériles, semisólidos no estériles, líquidos no estériles, líquidos estériles y polvos estériles, en la actualidad, se manufactura más de un millón de unidades al mes para los laboratorios: PharmaBrand, Merck Ecuador, Merck Sharp & Dhome, Grunenthal del Ecuador, Laboratorios Siegfried S.A., Generex, Quifatex y Maver Chile.

- **Composición accionaria.**

  Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Farmalatina S.A.	Ecuador	31,303	1%
Roberto Cid Vivanco	EEUU	3,098,968	99%
		3,130,271	100%

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

  Autorización.

  Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 28 de marzo de 2016 por la Administración de la Compañía, dichos estados serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. La Administración de la Compañía considera que serán aprobados sin cambios.

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 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, 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.

La Administración de la Compañía, declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros

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
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.**

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

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
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.

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.

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.**

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: "préstamos y cuentas por cobrar".

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. 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.

- 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.

Medición inicial y posterior

- 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.

- 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 a los activos poseídos para ser vendidos, producidos, y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se medirán por su costo el cual incluye el precio de compra, los aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método de costo estándar y se miden al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos variables de venta aplicables. Si existieren importaciones en tránsito se medirán por su costo.

2.9 Gastos pagados por anticipado.

La Compañía registra en este grupo contable a cualquier anticipo entregado a terceros o pago anticipado 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 y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.10 Propiedades, planta y equipos.

La Compañía registra en este grupo contable a 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 equipo, se medirán por su costo, mismo 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 equipo se miden por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor en caso de existir.

Los desembolsos posteriores por concepto de reemplazo de componentes, reparación y conservación serán reconocidos como gastos en los resultados del período en el que se incurren, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Las ganancias o pérdidas por la venta de propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo vendido, éste efecto se registrará en los resultados del período como otros ingresos u otros gastos respectivamente.

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	50 años	18%
Muebles y Enseres	10-12 años	15% - 20%
Equipos de oficina	8-10 años	10% - 15%
Maquinaria y equipos	25-30 años	25% - 30%
Equipos de computación y comunicación	3-6 años	10% - 15%
Vehículos	3-8 años	15% - 50%

2.11 Deterioro del valor de activos no financieros.

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.12 Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como gastos financieros en el período que se generan.

2.13 Pasivos por beneficios a los empleados.

Provisiones a corto plazo.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

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

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como la permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros, determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en el que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,

- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasado, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integrales como un gasto del período en el que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del período" en "Otros Resultados Integrales".

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

2.14 Provisiones.

La Compañía registra en este grupo contable partidas de una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; el importe se ha estimado de forma fiable. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en los resultados del período, neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

2.15 Impuestos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

En el presente año no se registra ni activos ni pasivos por impuestos diferidos.

2.16 Patrimonio.

Capital social.- las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

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

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 o pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

2.17 Ingresos de actividades ordinarias.

La Compañía registra en este grupo contable el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y/o servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades; se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y,
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.18 Costos de producción.

El costo de producción y ventas en la Compañía corresponde, principalmente, a todos aquellos rubros relacionados con la venta de productos farmacéuticos como por ejemplo la adquisición de materia prima, material de empaque, insumos, costos de servicios de producción, entre otros.

2.19 Gastos de administración, ventas y otros.

Los gastos de administración, ventas y otros corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de propiedades, planta y equipo, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía. Se registran bajo el método del devengado.

2.20 Gastos financieros.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones financieras contraídas con terceros.

2.21 Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.22 Estado de flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integrales.

2.23 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 y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. 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 procedentes 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 relacionados, o, 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 debido a que la base de clientes es corta e independiente; adicionalmente la Compañía cuenta con contratos establecidos con los clientes los cuales garantizan el cumplimiento del pago dentro de los términos estipulados de pago, entrega del bien o servicio con lo se asegura el cobro y se reduce el riesgo; 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.

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.

  Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +- 0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

- 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.

  Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasa de cambio en un rango de +- 0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

- Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

  Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a otros riesgos de precio en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

4 ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, 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 efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Valor justo de activos y pasivos.- en ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al 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. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación. A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

Otras estimaciones.- la Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

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

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

5 EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja	900	900
Bancos	51,750	358,466
	52,650	359,366

6 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes del exterior	266,156	269,049
Clientes locales	35,486	79,270
	301,642	348,319
(-) Provisión para cuentas incobrables	(42,134)	(42,134)
	259,508	306,185

7 INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Material de empaque		81,452	243,322
Materia prima		79,818	955,915
Producto terminado		29,762	111,560
Inventario en tránsito		5,571	135,235
Producto en proceso		-	120,094
		196,603	1,566,126
(-) Provisión pérdida de valor de inventarios por deterioro y obsolescencia	(1)	(98,560)	(233,295)
		98,043	1,332,831

(1) Los movimientos de la provisión por deterioro y obsolescencia de inventarios, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	233,295	241,519
Provisión del año	316,758	375,854
Castigos	(451,493)	(384,078)
Saldo final	98,560	233,295

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de producción y ventas fue por 4,880,621 y 4,863,536 respectivamente.

8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Propiedades, planta y equipo, neto:		
Maquinaria y equipo	2,633,170	2,266,488
Terrenos	2,094,000	2,094,000
Activos en curso	1,269,786	644,173
Edificios	729,501	659,427
Vehículo	264,273	230,407
Equipo de computación	163,399	187,826
Muebles y enseres	45,976	40,437
	7,200,105	6,122,758

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Maquinaria y equipo	4,530,843	3,949,233
Terrenos	2,094,000	2,094,000
Edificios	1,475,886	1,475,886
Construcciones en curso	1,269,786	644,173
Vehículo	619,230	551,758
Equipo de computación	480,670	472,248
Muebles y enseres	117,261	108,164
	10,587,676	9,295,462

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Maquinaria y equipo	(1,897,673)	(1,762,037)
Edificios	(746,385)	(737,167)
Vehículo	(354,957)	(321,351)
Equipo de computación	(317,272)	(284,422)
Muebles y enseres	(71,284)	(67,727)
	(3,387,571)	(3,172,704)

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

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria	Equipo de computación	Vehículo	Activos en curso	Total
Año terminado en diciembre 31, 2015:								
Saldo inicial	2,094,000	738,719	40,437	2,187,196	187,826	230,405	644,175	6,122,758
Adiciones	-	-	9,097	581,610	8,422	67,471	625,611	1,292,211
Gasto depreciación	-	(9,218)	(3,558)	(135,636)	(32,849)	(33,603)	-	(214,864)
Saldo final	2,094,000	729,501	45,976	2,633,170	163,399	264,273	1,269,786	7,200,105
Año terminado en diciembre 31, 2014:								
Saldo inicial	2,094,000	773,200	29,919	1,640,478	152,372	229,059	157,462	5,076,490
Adiciones	-	3,161	12,603	647,753	55,455	49,990	486,713	1,255,675
Gasto depreciación	-	(37,642)	(2,085)	(101,035)	(20,001)	(48,644)	-	(209,407)
Saldo final	2,094,000	738,719	40,437	2,187,196	187,826	230,405	644,175	6,122,758

9 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Banco Internacional (1):		
Préstamo al 8.50% de interés anual y vencimiento en noviembre de 2016.	200,890	426,284
Préstamo al 8.50% de interés anual y vencimiento en enero de 2016.	92,885	-
Préstamo al 8.50% de interés anual y vencimiento en noviembre de 2016.	73,602	-
Préstamo al 8.50% de interés anual y vencimiento en diciembre de 2016.	90,000	-
Sobregiros bancarios	8,076	14,124
	465,453	440,708
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo	(21,125)	(199,756)
	444,328	240,952

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos préstamos están garantizados sobre firmas.

10 CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	489,664	1,607,492
Proveedores del exterior	378,730	50,469
	868,394	1,657,961

11 PASIVOS RELACIONADOS CON EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Vacaciones	84,864	93,224
Participación trabajadores	70,657	67,145
IESS por pagar	62,391	60,579
Décimo cuarto sueldo	26,073	25,666
Plan auto	21,125	20,115
Décimo tercer sueldo	16,639	17,240
Sueldos por pagar	291	3,649
	282,040	287,618

12 PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	685,388	717,469
Desahucio	(2)	164,956	151,886
		850,344	869,355

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	717,469	604,129
Costo laboral por servicios actuales	73,929	65,764
Costo financiero	43,498	40,106
Pérdida (ganancia) actuarial	(8,283)	33,778
Beneficios Pagados	(130,359)	-
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(10,866)	(26,308)
Saldo final	685,388	717,469

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	151,886	138,196
Costo laboral por servicios actuales	9,694	12,893
Costo financiero	9,657	9,420
Pérdida (ganancia) actuarial	7,300	(1,125)
Beneficios pagados	(32,842)	-
Reservas o costo laboral servicios años anteriores	19,260	(7,498)
Saldo final	164,955	151,886

(3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	17.40%	17.57%
Vida laboral promedio remanente	7.6	7.3
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(4) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-30,226	12,293
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4,41%	7.45%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	112,815	11,002
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	16,46%	6,67%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	-114,186	11,388
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	-16.66%	-6,90%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2,899,191	12,646
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4,23%	7.67%

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-20,562	-4,778
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	20,562	4,732
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3.00%
Tasa de descuento	44,912	9.310
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6%	6%
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	40,622	8,435
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-6%
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)		
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	43,301	9,598
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6%	6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-42,142	-8,751
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	6%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-20,782	-4,400
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	20,584	-4,357
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

13 IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario por retenciones de Impuesto a la Renta	389,047	373,788
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	83,441	61,778
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado	23,292	-
	495,780	435,566

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	36,173	27,108
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	31,881	49,140
Impuesto al valor agregado por pagar	9,056	39,240
	77,109	115,488

Conciliación tributaria - 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
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		400,387	380,487
(Más) Gastos no deducibles		131,617	152,177
Ganancia (pérdida) gravable		532,004	532,664
Tasa de impuesto a las ganancias del período		22%	22%
Impuesto a las ganancias causado		117,041	117,186
Anticipo del impuesto a las ganancias		93,098	88,239
Impuesto a las ganancias del período	(1)	117,041	117,186
Crédito tributario a favor de la empresa		589,529	552,752
Saldo a favor		472,488	435,566

Provisión para los años 2015 y 2014.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2015 y 2014

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2015).

Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al 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.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

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

14 CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social es de 3,130,271 y está constituido por 3,130,271 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

15 RESERVAS.

Legal.- la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

16 RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Resultados provenientes de la Adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a pérdidas actuariales por nuevas mediciones de los pasivos por beneficios a empleados a largo plazo.

17 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
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Efectivo	52,650	52,650	-	-	359,366	359,366	-	-
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	259,508	259,508	-	-	306,185	306,185	-	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	148,098	148,098	-	-	61,928	61,928	-	-
Total activos financieros	460,256	460,256	-	-	727,479	727,479	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	868,394,	868,394	-	-	1,657,961	1,657,961	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	847,368	847,368	-	-	606,731	606,731	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	444,328	444,328	21,125	21,125	240,952	240,952	199,756	199,756
Total pasivos financieros	2,160,090	2,160,090	21,125	21,125	2,505,644	2,505,644	199,756	199,756

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).

18 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a ingresos por la prestación de servicios de producción de medicamentos por un valor de 8,449,979 y 8,057,668 respectivamente.

19 OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos exentos	418	-
Otros ingresos	614,279	266,409
	614,697	266,409

20 GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pagos por otros servicios	534,806	606,813
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	502,422	471,364
Honorarios profesionales y dietas	240,397	431,464
Seguros y reaseguros	183,018	165,234
Gastos de gestión	94,104	37,261
Depreciación de propiedades, planta y equipo	90,123	86,933
Beneficios sociales e indemnizaciones	88,168	88,212
Impuestos, contribuciones y otros	68,229	219,229
Participación trabajadores	70,657	67,148
Aportes a la seguridad social	61,158	56,875
Mantenimiento y reparaciones	57,395	72,227
Suministros, materiales y repuestos	45,774	29,983
Suman y pasan	2,036,251	2,332,743

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen	2,036,251	2,332,743
Servicios públicos	37,137	45,001
Pagos por otros bienes	24,721	32,597
Provisión para jubilación patronal	11,313	6,010
Transporte	8,254	7,901
Provisión para desahucio	4,258	4,322
Provisión para cuentas incobrables	-	2,804
	2,122,227	2,431,378

21 GASTOS DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Servicios	17,202	11,307
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	8,430	8,122
Beneficios sociales e indemnizaciones	5,066	4,438
Servicios públicos	3,814	5,092
Suministros, materiales y repuestos	1,588	626
Depreciación de propiedades, planta y equipo	537	508
Transporte	-	48,904
Otros	5,628	10,644
	42,265	89,641

22 GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses bancarios	78,645	76,653
Comisiones bancarias	68,358	89,710
	147,003	166,363

23 OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Multas e Intereses	(1)	1,001,699	382,346
Otros		470,474	10,326
		1,472,173	392,672

(1) Corresponde a intereses pagados por retrasos en la entrega de medicinas a las entidades del sector público.

24 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 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar clientes relacionados:				
Farmalatina S.A.	Cliente	Comercial	-	58,758
Blenastor S.A.	Cliente	Comercial	63,690	-
Pharmabrand S.A.	Cliente	Comercial	83,546	-
CID Botanicals	Cliente	Comercial	862	3,170
			148,098	61,928
Cuentas por pagar proveedores relacionados:				
Pharmabrand S.A.	Proveedor	Comercial	847,368	593,694
Stalin Villafuerte	Empleado	Comercial	-	116
Yanara Sosa	Empleado	Comercial	-	54
Roberto Cid	Proveedor	Comercial	-	12,867
			847,368	606,731

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

	Relación	Transacción	Años terminados en, Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas:				
Pharmabrand S.A.	Relacionada	Comercial	6,900,041	5,079,896
Compras:				
Pharmabrand S.A.	Relacionada	Comercial	70,458	197,068

25 PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

26 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.

27. RECLASIFICACIONES.

La Administración de la Compañía aprueba la corrección del error registrado en el año anterior, con fecha 31 de diciembre 2014 acogiéndose a lo que establece la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 8) determinan que se reformulen los estados financieros comparativos y presentados anteriormente, el efecto de este aspecto y la afectación de los cambios se presentan a continuación:

27.1 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014.

	Saldos reportados	Efectos por reformulación	Saldos reformulados
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	359,366	-	359,366
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	348,319	(42,134)	306,185
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar relacionados	61,928	-	61,928
Otras cuentas por cobrar	10,349	(10,349)	-
(-) Provisión cuentas incobrables	(42,134)	42,134	-
Inventarios	1,587,364	(254,533)	1,332,831
Servicios y otros pagos anticipados	4,484	(4,484)	-
Activos por impuestos corrientes	552,752	(117,186)	435,566
Otros activos corrientes	6,869	14,833	21,702
Total activos corrientes	2,889,297	(371,719)	2,517,578
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	5,868,225	254,533	6,122,758
Total activos no corrientes	5,868,225	254,533	6,122,758
Total activos	8,757,522	(117,186)	8,640,336

	Saldos reportados	Efectos por reformulación	Saldos reformulados
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1,739,270	(81,309)	1,657,961
Obligaciones con instituciones financieras	240,950	2	240,952
Pasivos por impuestos corrientes	-	115,488	115,488
Pasivos relacionados con empleados	-	287,618	287,618
Otras obligaciones corrientes	441,089	(441,089)	-
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar relacionados	606,731	-	606,731
Otras cuentas por pagar	-	2,104	2,104
Total pasivos corrientes	3,028,040	(117,186)	2,910,854
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	199,756	-	199,756
Provisiones por beneficios a empleados	869,355	-	869,355
Total pasivo no corriente	1,069,111	-	1,069,111
Total pasivos	4,097,151	(117,186)	3,979,965
Patrimonio neto:			
Capital	3,130,271	-	3,130,271
Reserva legal	126,568	-	126,568
Otros resultados intregrales	(31,628)	31,628	-
Resultados acumulados	1,435,160	(31,628)	1,403,532
Total patrimonio neto	4,660,371	-	4,660,371
Total patrimonio neto y pasivos	8,757,522	(117,186)	8,640,336

27.2 Conciliación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2014.

	Saldos reportados	Efectos por reformulación	Saldos reformulados
Ingresos de actividades ordinarias	8,057,668	-	8,057,668
Costo de ventas y producción	(4,863,536)	-	(4,863,536)
Ganancia bruta	3,194,132	-	3,194,132
Otros ingresos	267,270	(861)	266,409
Gastos:			
Gastos de administración	(2,373,665)	(57,713)	(2,431,378)
Gastos de ventas	(90,534)	893	(89,641)
Gastos financieros	(549,571)	383,208	(166,363)
Otros gastos	-	(392,672)	(392,672)
	(3,013,770)	(66,284)	(3,080,054)
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	447,632	(67,145)	380,487
Participación a trabajadores	(67,145)	67,145	-
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	380,487	-	380,487
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(117,186)	-	(117,186)
Ganancia del ejercicio de operaciones continuas	263,301	-	263,301
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Planes de beneficios definidos	(31,628)	-	(31,628)
Resultado integral total del año	231,673	-	231,673

28 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 (Marzo 29, 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.