

LABVITALIS S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	2016	2015
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivos y Equivalente de Efectivos (Nota 4)	16,839	41,816
Inventarios Corrientes	14	14
Cuentas Comerciales por Cobrar (Nota 5)	918,960	1,994,413
Cuentas Relacionadas por Cobrar (Nota 22.1)	1,638	-
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 6)	21,100	28,759
Inventarios (Nota 7)	377,321	325,508
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 15.1)	<u>62,780</u>	<u>110,845</u>
Total Activos Corrientes	1,398,658	2,405,355
<u>Activos No Corrientes</u>		
Propiedad, Planta y Equipo	41,184	38,656
Depreciación Acumulada	<u>(29,411)</u>	<u>(20,958)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo (Nota 8)	11,773	17,708
Activos Financieros (Nota 9)	37,371	35,320
Otros Activos (Nota 10)	27,988	34,059
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 15.5)	<u>608</u>	<u>3,622</u>
Total Activo No Corriente	77,740	90,709
Total Activos	<u>1,476,398</u>	<u>2,496,064</u>



Dr. David Lirio
Gerente General



Srta. Cecilia Armijos
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

LABVITALES S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos Corrientes		
Obligaciones Financieras (Nota 13)	575,884	362,496
Cuentas Comerciales por Pagar (Nota 12)	624,266	2,078,655
Otras Cuentas por Pagar (Nota 13)	5,036	18,698
Provisiones Corrientes (Nota 14)	26,793	27,635
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 15.2)	54,806	50,352
Total Pasivos Corrientes	1,290,785	2,537,836
Pasivos No Corrientes		
Obligaciones Financieras (Nota 13)		161,731
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 17)	12,157	11,739
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 15.3)	1,545	2,721
Total Pasivos No Corrientes	13,702	176,291
Total Pasivos	1,304,487	2,714,087
Patrimonio de los Accionistas (Nota 18)		
Capital Social	130,000	130,000
Reservas	31,473	31,473
Otros Resultados Integrales	(742)	-
Resultados Acumulados	20,257	2,043
Resultado Neto del Ejercicio	(9,077)	18,461
Total Patrimonio de los Accionistas	171,911	181,977
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	1,476,398	2,896,064


Dr. David Erazo
Gerente General


Sra. Cecilia Armijos
Contradora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

LABVITALIS S.A.
Estado de Resultados Integrales
Años Terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En Millones de los Estados Unidos de América - US\$)

	2016	2015
Ingresos Operacionales		
Ingresos Operacionales (Nota 19)	4,242,840	6,924,832
Costos de Operación		
Costo de Ventas (Nota 20)	<u>(2,787,943)</u>	<u>(5,337,885)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1,454,893	1,586,947
Gastos Operacionales (Nota 20)		
Gastos de Administración	(558,874)	(675,690)
Gastos de Ventas	(749,756)	(785,072)
Gastos Financieros	(108,827)	(85,348)
Total Gastos Operacionales	<u>(1,417,457)</u>	<u>(1,554,110)</u>
Resultado en Operaciones	37,446	32,837
Otros Ingresos (Egresos) (Nota 21)		
Otros Ingresos	18,041	41,257
Otros (Egresos)	<u>(10,971)</u>	<u>(12,926)</u>
Total Otros, Neto	7,067	29,181
Resultado Antes de Impuestos	44,513	62,018
Impuestos a las Ganancias (Nota 15.3)		
Impuesto a la Renta	(51,993)	(44,458)
(Costo)/Ingreso por Impuestos Diferidos	<u>(1,581)</u>	<u>901</u>
Total Impuesto a las Ganancias	<u>(53,586)</u>	<u>(43,557)</u>
Resultado Neto del Ejercicio	(9,073)	18,461
Otros Resultados Integrales		
Pérdidas Actuariales	(742)	-
Resultado Integral Total	<u>(9,815)</u>	<u>18,461</u>


Dr. David Bracho
 Gerente General


Srta. Cecilia Armiños
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

LADYVAL S.S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en Dólares de los Estados Unidos de América - U\$S)

	Resultados Acumulados					
	Capital Social	Reserva Legal	Pérdidas y Ganancias Actuales	Resultados Acumulados	Resultados de Adopción NIIF	Resultado Integral Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	130,000	23,270	-	2,043	1,834	175,839
Apropiación Resultados	-	-	-	13,692	-	-
Apropiación de Reserva Legal	-	3,203	-	15,203	-	-
Pago Dividendos	-	-	-	(12,323)	-	(12,323)
Resultado Integral Total	-	-	-	-	-	18,461
Saldo al 31 de diciembre del 2015	130,000	31,473	-	209	1,834	181,977
Apropiación Resultados	-	-	-	18,461	-	(18,461)
Ajustes Impuestos Diferidos	-	-	-	(247)	-	1247
Resultado Integral Total	-	-	(247)	-	-	3,814
Saldo al 31 de diciembre del 2016	130,000	31,473	(247)	15,423	1,834	171,311


Dr. David Erazo
Gerente General


Sr. Cecilia Armas
Contadora General

Las notas adjuntas del ítem 26 son parte integrante de estos estados financieros.

LABVITALIS S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2016	2015
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de Clientes por Ventas	5,144,388	6,449,954
Pagado a Proveedores y Empleados	(5,185,243)	(6,707,228)
Otros Gastos e Ingresos, Neto	(9,300)	16,624
Efectivo Neto (Utilizado en) las Actividades de Operación	(60,155)	(250,651)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
(Adiciones) Activos Fijos	(12,518)	(112,637)
Efectivo Neto (Utilizado en) las Actividades de Inversión	(12,518)	(112,637)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Préstamos Accionistas	11,638	-
Adiciones Obligaciones Financieras	31,637	303,828
Pago de Dividendos	(12,323)	-
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Financiamiento	37,096	303,828
(Disminución) Aumento de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(24,377)	40,540
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	41,530	1,290
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	16,853	41,830


Dr. David Eraso
Gerente General


Dra. Cecibel Armijos
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

LABVITALIS S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones	2016	2015
Resultado Neto del Ejercicio	(9,077)	18,461
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Intereses Finco de Inversión	(2,051)	(1,815)
Provisión para Cuentas Incobrables y Deterioro	191,564	47,797
Provisión Costos Amortizados Proveedores	5,343	
Provisión para Jubilación Patronal y Deshucio	(384)	(6,906)
Depreciaciones y Amortizaciones	15,782	5,964
Participación a Trabajadores	7,353	10,944
Impuesto a la Renta	31,999	44,758
Impuestos Diferidos	1,591	(961)
Cambios Netos en Activos y Pasivos		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas	939,507	(491,737)
Disminución en Inventarios	252,187	197,739
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(2,358)	6,858
(Disminución) en Cuentas por Pagar y Otras Cuentas	(1,504,154)	(53,533)
(Disminución) en Provisiones Corrientes	(9,159)	(27,969)
Efectivo Neto (Utilizado en) las Actividades de Operación	(60,155)	(250,651)


Dr. David Enza
Gerente General


Cecilia Amijos
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 26 son parte integrante de estos estados financieros.

LABVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Identificación de la Compañía y Actividad Económica

- Nombre de la Compañía: LABVITALIS S.A.
- RUC de la Compañía: 1791881913001
- Domicilio de la Compañía: Barrio La Pradera, Av. República N 530 y Carrión
- Forma legal de la Compañía: Sociedad Anónima
- País de Incorporación: Ecuador
- Actividad:

LABVITALIS S.A. se constituyó en la ciudad de Quito, el 27 de mayo del 2003, cuyo objeto social es la fabricación, importación, exportación, comercialización y distribución de productos farmacéuticos y elementos necesarios para la aplicación de medicamentos, de uso humano y veterinario.

Su accionista principal es la Compañía VITAFARM S.A. de nacionalidad colombiana, que posee el 99.98% de su capital.

Su principal proveedor es la Compañía VITROFARMA S.A. de Nacionalidad Colombiana.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valoración y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros. Excepto por el cálculo del pasivo de obligaciones por Beneficios Derivados – OBD que fueron calculados sin la enmienda realizada en la NIC 19 sobre la tasa de descuento. Ver nota 17.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015 y 2016, mismas que han sido aplicadas según corresponde en la preparación de los estados financieros:

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIF 9	Instrumentos Financieros En julio de 2014 finalizó ese trabajo cuando el IASB emitió la versión completa de la NIF 9, la cual incluye: a) un modelo para clasificar los activos financieros que se guía por las características de los flujos de efectivo de un activo y el modelo de negocio en el que se mantiene; b) un modelo para clasificar los pasivos financieros, incluyendo el reconocimiento en otro resultado integral, en lugar de en el resultado del periodo, de las ganancias (pérdidas) que se deben al criterio: mejorar en el riesgo crediticio propio de una entidad de los pasivos financieros que ha optado una entidad por medir a valor razonable; c) un único modelo de deterioro de valor de "pérdidas esperadas" con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados que requiere que las entidades contabilicen las pérdidas crediticias esperadas desde que el activo financiero se reconoce por primera vez, y reconozcan las pérdidas crediticias totales esperadas durante el tiempo de vida de activo cuando el riesgo crediticio se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial; y d) un modelo de contabilidad de coberturas que alinea más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de gestión del riesgo de la entidad y con la NIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar proporciona mejoras en la información a revelar sobre la actividad de gestión del riesgo.	01 de enero de 2015 con su aplicación anticipada
NIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas fue emitida en enero de 2014. Esta define los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los importes de gasto o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo con otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos de acuerdo con la NIF 14, porque el importe se incluye, o se espera que incluya, por el regulador de la tarifa al establecer los precios que una entidad puede cargar a los clientes por bienes o servicios con tarifas reguladas, tales como gas, electricidad y agua.	01 de enero de 2016

LABYITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIF 15	<u>Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes</u> Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes fue emitida en mayo de 2014. Esta establece un marco integral para la determinación del momento del reconocimiento e importe de los ingresos de actividades ordinarias. El principio básico en este marco es que una entidad deberá reconocer los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con el cliente a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La norma establece cinco pasos a seguir: identificación del contrato (contratos) con un cliente; identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato; determinación del precio de la transacción; asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato; y reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño. La NIF 15 sustituye la NIC 11 Contratos de construcción y la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias.	01 de enero de 2017 con su aplicación anticipada
Modificaciones a las normas emitidas		
NIF 11	<u>Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas</u> Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIF 11), emitida en mayo de 2014. La NIF 11 Acuerdos conjuntos aborda la contabilización de las participaciones en negocios conjuntos y operaciones conjuntas. Las modificaciones añaden nuevas guías sobre la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.	01 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 38	<u>Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización</u> Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38) fue emitida en mayo de 2014. La NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles establecen el principio de a base de depreciación y amortización como el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. Esta modificación aclara que el uso de los métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es apropiado porque los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente refleja factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados en el activo. También aclara que los ingresos de actividades ordinarias generalmente se supone que son una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados en un activo intangible. Esta suposición, sin embargo, puede ser refutada en ciertas circunstancias limitadas.	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada

LABVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - USD)

Normas	Modificaciones a las normas emitidas	Fecha de aplicación
NIC 16 y NIC 41	<u>Agricultura – plantas productoras</u> Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) fue emitida en junio de 2014. Antes de estas modificaciones la NIC 41 Agricultura requería que todos los activos biológicos relacionados con la actividad agrícola se midieran a valor razonable menos los costos de venta, basados en el principio de que su transformación biológica se refleja mejor mediante la medición a valor razonable. Sin embargo, existe un subconjunto de activos biológicos, conocidos como plantas productoras, que se utilizan solo para generar productos en varios periodos. Al final de sus vidas productivas son habitualmente erradicadas. Plantas, tales como viñedos, árboles de caucho y palmas de aceite, habitualmente cumplen la definición de una planta productora. Una vez que una planta productora está totalmente desarrollada, además de generar productos, su transformación biológica ya no es significativa para la generación de beneficios económicos futuros. Los únicos beneficios económicos futuros significativos que genera surgen de los productos agrícolas que estas crean. El ASAC decidió que las plantas productoras deben contabilizarse de la misma forma que las propiedades, planta y equipo según la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, porque su funcionamiento es similar al de la manufacturación. Por consiguiente, las modificaciones las incluyen dentro del alcance de la NIC 16 en lugar de en la NIC 41. El producto que se desarrolla en las plantas productoras se mantiene dentro del alcance de la NIC 41.	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
NIC 27	<u>El método de la participación en los estados financieros separados</u> El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27) fue emitida en agosto de 2014. Las modificaciones a la NIC 27 Estados Financieros Separados permitirán que las entidades utilicen el método de la participación en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Se requiere que las modificaciones se apliquen a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
NIF 10 y NIC 28	<u>Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto</u> Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIF 10 y NIC 28) fue emitida en septiembre de 2014. Las modificaciones abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversores en Asociadas y Negocios Conjuntos al contabilizar a venta o aportación de una subsidiaria a un negocio conjunto o asociada (dando lugar a la pérdida del control de dicha subsidiaria).	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada

LASVITALLIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Modificaciones a las normas emitidas	Fecha de aplicación
NIF 10, NIF 12 y NIC 28	<u>Entidades de inversión – aplicación de la excepción de consolidación</u> Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIF 10, NIF 12 y NIC 28) fue emitida en diciembre de 2014. Las modificaciones aclaran qué si las diarias de una entidad de inversión deben ser consolidadas en lugar de medirse a valor razonable con cambios en resultados. Las modificaciones también aclaran que la opción de presentar estados financieros consolidados continúa aplicándose a las subsidiarias de una entidad de inversión que son en sí mismas entidades controladoras. Esto es así, incluso si esa subsidiaria se mide a valor razonable con cambios en resultados por la entidad controladora de mayor nivel que es una entidad de inversión. Además, las modificaciones proporcionan una excepción mediante la cual un inversor que no es una entidad de inversión pueda optar por conservar la medición a valor razonable con cambios en resultados aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que son entidades de inversión para sus subsidiarias, al aplicar el método de la participación.	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
NIC 1	<u>Iniciativa sobre información a revelar</u> Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1) fue emitida en diciembre de 2014. Las modificaciones abordan las preocupaciones expresadas sobre algunos de los requerimientos de presentación e información a revelar de la NIC 1. Presentación de los Estados Financieros y asegura que las entidades puedan usar el juicio al aplicar dichos requerimientos. Como consecuencia, introduce cinco mejoras limitadas a los requerimientos de revelar información que están relacionadas con la materialidad o importancia relativa, orden de las notas, subtítulos, políticas contables y desagregación. Las modificaciones también aclaran los requerimientos del párrafo 82A de la NIC 1 para presentar la participación de la entidad en las partidas del otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación.	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
Mejoras anuales		
Mejoras Anuales a las NIF Ciclo 2012-2014 fue emitida en septiembre de 2014. Las cinco modificaciones están relacionadas con cuatro Normas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite la aplicación anticipada de cada una de las modificaciones.		

LABVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Norma	Mejoras cruciales	Fecha de aplicación
NIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	01 de enero de 2016
NIF 7	Cambios en los métodos de disposición Instrumentos financieros: información a revelar Contratos de servicios de administración Aplicabilidad de las modificaciones a la NIF 7 a los estados financieros intermedios condensados	01 de enero de 2016
NIC 19	Beneficios a empleados	01 de enero de 2016
NIC 34	Información financiera intermedia Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera intermedia"	01 de enero de 2016

2.4 Bases de medición

Los estados financieros se preparan en sobre la base de costo histórico, con excepción de las siguientes partidas de estado de situación financiera:

- Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado.
- Las provisiones de riesgo crediticio realizada sobre los riesgos identificados por la administración.
- El inventario se mide al valor neto de realización y la determinación del inventario de inicio movimiento.
- Beneficio al retiro de los empleados en función de supuestos para determinar la estimación de estos beneficios.

2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del período. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese período o el período actual y períodos futuros si la revisión afecta los periodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son los siguientes:

L. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en la venta.

LA BINTALUS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los productos terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

ii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de expectativas internas y externas. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

iv. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

v. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

vi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que estén enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas según lo siguiente:

- **Riesgo de Sobrecupo:** De acuerdo al porcentaje de sobrecupo se debe utilizar la siguiente escala para definir la calificación de riesgo.
- **Actualización Documentos:** De acuerdo a la antigüedad de la actualización de documentos se debe utilizar la siguiente escala para definir la calificación de riesgo.
- **Riesgo de Garantía:** Se refiere al título valor que soporta la obligación el cual se debe utilizar la siguiente escala para definir la calificación de riesgo.
- **Riesgo Área de Cartera:** De acuerdo a las gestiones realizadas de cobro se debe utilizar la siguiente escala para definir la calificación de riesgo.
- **Riesgo Gerencia Comercial:** Calificación desde el punto de vista comercial se debe utilizar la siguiente escala para definir la calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.8 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más los costos de importación. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.9 Propiedades, planta y equipo

2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

FABYITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se incluyen a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permite depreciarlos en el período que media entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.9.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil (en años)
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

2.10 Deterioro del valor de los activos

i. Activos financieros medidos a costo amortizado

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan recibiendo a través del efecto de descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento por las que se evalúa que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar a su vencimiento que tengan características de riesgos similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

LA ADMITARE S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

I. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo y otros activos no corrientes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso. Este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor en libros o en realización, el menor.

2.11 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés representa un costo inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativa, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producido con el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.13 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

LARVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.13.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.13.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizarlas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse aplicando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, a reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los impuestos reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan de impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.13.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos deben reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado ilegal o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.14 Beneficios a empleados

2.14.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.14.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

LABVITAL IS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.15 Reconocimiento de ingresos

Se reconocen los ingresos de actividades ordinarias de forma que presenten la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

2.15.1 Venta de bienes o servicios

Los ingresos por venta de bienes o servicios son reconocidos mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- a) Identificación del contrato entre las partes
- b) Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato
- c) Determinación del precio de la transacción
- d) Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño
- e) Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias en la medida que se satisfaga una obligación de desempeño

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de fluirar por su importe neto a de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Nota 3 – Instrumentos financieros

A continuación se detalla la conformación de los instrumentos financieros de la compañía:

	2016	2015
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	15,835	41,816
Inversiones corrientes	14	14
Cuentas por cobrar comerciales	918,960	1,991,113
Cuentas por cobrar relacionadas	1,635	-
Otros cuentas por cobrar	21,105	28,759
Total	936,552	2,061,699

IABVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos financieros	2016	2015
Préstamos bancarios	(575,884)	(524,227)
Cuentas por pagar comerciales	(524,266)	(2,678,635)
Otras cuentas por pagar	(9,026)	(10,698)
Total	(1,209,186)	(2,621,580)

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2016	2015
Cajas	500	500
Bancos (1)	16,339	41,316
Total	16,839	41,816

(1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales fuertes de excelente trayectoria de rentabilidad.

Nota 5 – Cuentas Comerciales por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	2016	2015
Cuentos nacionales	373,690	2,013,705
Cuentos sobre jurídico (1)	298,053	41,838
Provisión para cuentas dudosas	(253,023)	(45,675)
Provisión deterioro cuentas por cobrar	(2,763)	(15,341)
Total	915,967	1,994,511

(1) Corresponde a valores pendientes de cobro mantenidos en procesos judiciales.

LABVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al comienzo del año	(45,879)	(33,512)
Bajas	-	20,079
Provisión del año	(204,161)	(32,446)
Saldo al final del año	(250,040)	(45,879)

Cambios en el costo amortizado

Los movimientos de costo amortizado de cuentas por cobrar fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(15,341)	-
Bajas	12,578	-
Provisión	-	(15,341)
Saldo final	(2,763)	(15,341)

Nota 6 – Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Empleados	2,585	3,818
Cuentas por cobrar terceros (1)	16,621	23,041
Garantías	1,900	1,900
Total	<u>21,106</u>	<u>28,759</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente a la cuenta por cobrar a la Administración Tributaria SRI, correspondiente a la aceptación del trámite de la "Solicitud de devolución de pago en exceso de retenciones de impuesto a la renta" según resolución 117012015RDEV183865 de fecha 26 de noviembre de 2015, por un valor de US\$ 22,879.

LABVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En 100 años de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Inventarios

El resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Equipamentos importados	377,371	629,508
Total	<u>377,371</u>	<u>629,508</u>

Cambios en la Provisión de Lento Movimiento

Los movimientos de la provisión de lento movimiento de inventarios fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	-	79,5000
Bajas	-	9,500
Provision	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

LABVITALIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

en Dolares de los Estados Unidos de América (US\$)

Nota 8 – Propiedad, Planta y Equipo

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

	Saldo Final 2014	Adiciones	Venta/Baja	Saldo Final 2015	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	Saldo Final 2016
Muebles y escritorios	4,340	-	-	4,340	-	-	4,340
Equipo de computación	21,753	12,957	(3,840)	30,869	2,518	-	33,387
Subtotal	26,093	12,957	(3,840)	35,210	2,518	-	37,728
Depreciación acumulada	(15,050)	(3,964)	54	(18,960)	(9,372)	196	(28,136)
Total	11,043	8,993	(3,786)	16,250	3,146	196	19,592

LABVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Activos Financieros

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	2016	2015
Fondos Pichincha (1)	37,371	35,320
Tota	37,371	35,320

(1) Activo financiero a valor razonable, con cambios en resultados, correspondientes a la participación en el Fondo de Inversión Administrativo Foid 90, administrado por Foncos y Fidelcomas (BIVAL), que garantiza las pólizas de buen uso de anticipo y fiel cumplimiento del contrato ante el Ministerio de Salud Pública. Inversión iniciada de US\$ 32,115 realizada en abril del año 2014.

Nota 10 – Otros Activos no Corrientes

Un resumen de Inventarios es como sigue:

	2016	2015
Registros sanitarios (1)	58,935	56,676
(-)+ Amortización acumulada	(30,947)	(22,617)
Tota	27,988	34,059

(1) Corresponden a los registros sanitarios mantenidos por la compañía otorgados principalmente por el Instituto Nacional de Higiene, para la comercialización de fármacos principalmente CMI, PRA/CI, METOCLOPRAMIDA, AMKACINA, CEFALOTINA, AMFICILINA, GENTAMICINA, etc.

Cambios en la amortización acumulada de registros sanitarios

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	(22,617)	(14,286)
Bajas	-	-
Amortización	8,330	8,320
Saldo final	(10,947)	(5,966)

LABVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$

Nota 11 – Obligaciones Financieras

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	2016	2015
Porción corriente		
Banco Pichincha (1)	573,196	367,496
TC Banco Pichincha	728	-
Subtotal	573,864	367,496
Porción no corriente		
Banco Pichincha	-	161,731
Subtotal	-	161,731
Total	573,864	529,227

(1) No. operación 2280546-00 concedido en mayo de 2015, por el valor de US\$ 720,000., de donde los intereses calculados a una tasa del 9.74% anual, pagos mensuales, su fecha de vencimiento es mayo de 2017.

Nota 12 – Cuentas Comerciales por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar es como sigue:

	2016	2015
Proveedores nacionales	19,562	21,850
Proveedores del exterior (1)	611,728	2,090,172
Costo amortizado	(7,024)	(12,367)
Total	624,266	2,099,655

(1) Corresponder a transacciones comerciales realizadas con partes relacionadas (ver nota 22.1)

Cambios en el Costo Amortizado

Los movimientos del costo amortizado de cuentas por pagar fueron como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	(12,367)	-
Bajas	5,343	-
Provisión	-	(12,367)
Saldo final	(7,024)	(12,367)

LABVITALIS S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Otras Cuentas por Pagar

El resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IBSS por pagar	6,831	5,754
Anticipos recibidos	2,205	621
Otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>12,323</u>
Total	9,036	18,698

Nota 14 – Provisiones Corrientes

El resumen de provisiones corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	18,938	14,317
Subsidios por pagar	-	2,174
Participación trabajadores	7,855	10,944
Total	<u>26,793</u>	<u>27,435</u>

Cambios en participación a trabajadores

Los movimientos de participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	10,944	8,185
Pagos	(10,944)	(8,185)
Provisión	7,855	10,944
Saldo final	<u>7,855</u>	<u>10,944</u>

TAMBORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 15. Impuestos

15.1 Activos por impuestos corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes se compone de:

	2016	2015
Retenciones en la fuente - renta	65,687	65,522
Crédito tributario años anteriores	<u>15,893</u>	<u>45,137</u>
Total	62,780	110,659

15.2 Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de pasivos por impuestos se compone de:

	2016	2015
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	51,999	44,458
Retenciones IVA por Pagar	996	2,086
Retenciones en la fuente - Renta por Pagar	<u>1,811</u>	<u>3,808</u>
Total	54,806	50,352

15.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2016	2015
Gasto del impuesto corriente	51,999	44,458
Gasto por impuesto Diferidos	2,766	1,721
Ingresos por impuesto Diferidos	<u>(1,175)</u>	<u>(3,627)</u>
Total gasto de impuestos	53,590	43,552

LABVITAL S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

15.1 Conciliación tributaria

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2016	2015
Utilidad contable antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	52,366	72,962
(+) 15% Participación a trabajadores	(7,553)	(10,944)
(-) Rentas exentas	-	(25,725)
(+) Gastos no deducibles	195,382	48,208
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	35,354
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	56
(+/-) Diferencias temporarias, neto	<u>12,233</u>	<u>-</u>
Base Imponible para el impuesto a la renta	230,360	100,960
(A) Anticipo calculado	44,767	44,458
(B) Impuesto a la renta calculado	51,994	24,184
Impuesto a la renta mayor entre A y B	51,990	44,458
Menos:		
Crédito tributario años anteriores	16,895	45,157
Retenciones en la fuente	<u>41,551</u>	<u>65,688</u>
(Crédito Tributario)	(6,045)	(65,487)

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2017 aún no ha prescrito.

Determinación de generación y reversiónes de diferencias temporarias

	Saldo Inicial	Generación	Reversión	Saldo Final
<u>Año 2015</u>				
Costo amortizado cuentas con el cual por cobrar	(15,341)	-	12,578	(2,763)
Costo amortizado cuentas por pagar	12,367	-	(1,343)	7,024
Total	<u>(2,974)</u>	<u>-</u>	<u>7,235</u>	4,261
				224
Neto entre generación y reversión			<u>7,235</u>	937

LADVITALIS S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

15.5 Saldos del impuesto diferido

Las diferencias temporarias deducibles e imponibles son las siguientes:

	Base contable	Base fiscal	Diferencia temporaria	Impuesto diferido
Año 2015				
Costo amortizado cuentas comercial por cobrar	1,168,981	1,171,743	2,762	608
Costo amortizado cuentas por pagar	(624,266)	(631,290)	(7,024)	(1,549)
Total	544,715	540,453	(4,262)	(937)

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reclasificaciones	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2016						
Activos por impuestos diferidos						
Costo amortizado cuentas por cobrar	2,073	1,302	(2,762)	-	-	608
Provisión por jubilación patronal	<u>1,549</u>	-	-	-	(1,549)	-
Total activos por impuestos diferidos	3,622	1,302	(2,762)	-	(1,549)	608
Pasivos por impuestos diferidos						
Provisión cuentas incobrables	-	(1,302)	-	-	1,302	-
Costo Amortizado cuentas por pagar	<u>(2,721)</u>	-	1,176	-	-	(1,545)
Total pasivos por impuestos diferidos	(2,721)	(1,302)	1,176	-	1,302	(1,545)
Total	901	-	(1,591)	-	(247)	(937)

LABVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldo al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldo al fin del año
Año 2013					
Activos por impuestos diferidos					
Costo amortizado cuentas por cobrar	-	2,073	-	-	2,073
Provisión de bonificación por jubilación patronal	-	1,549	-	-	1,549
Total activos por impuestos diferidos	-	3,622	-	-	3,622
Pasivos por impuestos diferidos					
Costo amortizado cuentas por pagar	-	(2,721)	-	-	(2,721)
Total pasivos por impuestos diferidos	-	(2,721)	-	-	(2,721)
Total	-	901	-	-	901

Nota 16 – Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo el Informe Integral de Precios de Transferencia.

A la fecha del presente informe, la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 cumple con los requisitos establecidos por la Administración Tributaria, para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Nota 17 – Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	2016	2015
Jubilación patronal	8,129	7,041
Bonificación por desahucio	4,038	4,756
Total	12,167	11,797

LADVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2016, el pasivo de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) fueron calculados (descontados) utilizando la tasa de rendimiento promedio de bonos corporativos emitidos en el Ecuador, considerando que dicha tasa contempla el rendimiento real del dinero en el Ecuador si el mencionado pasivo fuera invertido para cubrir las obligaciones futuras con los empleados. Según la enmienda de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, emitido por el IAS (International Accounting Standards Board) aplicable para el año 2016; la tasa que se utilice para descontar dichas obligaciones debe determinarse por referencia a la de los rendimientos de un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad a nivel de la moneda en que se pagarán los beneficios y no a nivel de país como establece la norma antes de su modificación; adicionalmente, establece que una entidad debe aplicar esta modificación de forma retroactiva en los estados financieros comparativos presentados. Por el monto de pasivo, las cifras al 31 de diciembre de 2015 y 2016 han sido calculadas con la tasa de rendimiento promedio de bonos corporativos emitidos en el Ecuador.

17.1 Jubilación Patronal

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2016	2015
Saldo al comienzo del año	7,041	8,620
Ajuste (periodo anterior)	-	3,421
Costo laboral	1,643	1,977
Costo financiero	296	774
Reversión de reservas trabajadores salidos	(1,419)	(7,251)
Pérdidas actuariales	568	-
Saldo al final del año	8,129	7,041

17.2 Bonificación por desahucio

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2016	2015
Saldo al comienzo del año	4,758	10,085
Ajuste (periodo anterior)	-	103
Costo laboral	390	995
Costo financiero	140	185
Reversión de reservas trabajadores salidos	(1,440)	(5,610)
Pérdidas actuariales	174	-
Saldo al final del año	4,028	4,758

LADVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 18 – Patrimonio

18.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social es de US\$ 130,000, constituido por 130,000 acciones de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

	2016	2015
VITALIS SACI	129,971	129,971
VITALIS PERU	29	29
Total	130,000	130,000

18.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

18.3 Saldo de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre ellos. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en cubrir pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios.

De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación Superior y por Revaluación de Inversiones.

18.4 Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes realizados bajo NIIF, deberán ser conocidos y aprobados por la junta ordinaria de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo a NIIF.

Adicionalmente, en una nota explicativa a los estados financieros anuales, se deberá informar detalladamente las utilidades acumuladas que se realizarán, provenientes de los ajustes de primera aplicación, señalando el avance del concepto de realización. Será responsabilidad de la administración la implementación de las medidas necesarias para el adecuado control de los saldos provenientes de los ajustes de primera aplicación realizados y por realizar.

FAINTALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

18.5 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de Información Financiera - NIF

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

Nota 19 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	2016	2015
Ventas de medicamentos	4,891,816	7,535,900
Devolución en ventas	(636,523)	(599,977)
Descuento en ventas	<u>(12,741)</u>	<u>(12,981)</u>
Total	<u>4,242,546</u>	<u>6,922,932</u>

Nota 20 – Costos y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2016	2015
Costo de ventas	445,602	252,238
Costo de ventas distribuidores	76,404	229,396
Costo de ventas farmacias	2,148,139	5,089,740
Costo por caducidad	114,910	56,893
Costo por roturas	3,338	5,703
Costo por alerta sanitaria	-	-
Descuento en compras	-	<u>(596,389)</u>
Total	<u>2,787,943</u>	<u>5,337,885</u>

LAIBVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - USD)

Un detalle de gasto de administración por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de personal	33,667	59,912
Beneficios sociales	12,261	19,704
Otros gastos de personal	7,424	8,640
Honorarios y asesoría	110,520	106,411
Servicios generales	30,306	20,468
Seguros	2,933	2,561
Arrendos	17,067	15,153
Costos legales	14,242	17,386
Depreciaciones	8,452	5,964
Amortizaciones	8,329	8,329
Gastos de viaje	476	1,491
Provisión cuentas incobrables	-	32,446
Impuesto a la salida de divisas	184,887	250,531
Contribuciones y tasas	6,334	5,741
Beneficios del fondo	2,254	4,016
Suministros de oficina	5,025	5,039
Mantenimientos	1,378	7,331
Suscripciones	7,629	16,305
Gastos IVA	59,314	65,803
15% Participación trabajadores	7,055	10,941
Otros gastos	<u>9,525</u>	<u>12,546</u>
Total	<u>558,074</u>	<u>879,690</u>

Un detalle de gastos de venta por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos	106,826	72,243
Beneficios sociales	48,474	80,817
Otros gastos de personal	3,713	1,743
Comisiones	49,723	165,480
Promoción y publicidad	12,866	38,152
Combustibles y movilización	30,372	65,234
Seguros	18,479	20,766
Gastos de viajes	42,329	37,326
Beneficios del fondo	224	23,692
Almacenaje y acondicionamiento	149,898	135,537
Provisión incobrables	204,142	-
Otros gastos	<u>62,703</u>	<u>47,052</u>
Total	<u>749,750</u>	<u>789,072</u>

LABVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de gastos financieros por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos bancarios	3,646	7,975
Comisiones	-	618
Otros gastos financieros	54,434	38,108
Intereses bancarios	46,747	42,647
Total	<u>108,827</u>	<u>89,348</u>

Nota 21 – Otros Ingresos y Egresos

Un detalle de los otros ingresos y egresos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Rendimientos financieros	2,051	1,817
Otros ingresos no operacionales	15,990	34,490
Multas clientes	(7,252)	(8,651)
Otros gastos	(3,712)	(3,375)
Total	<u>7,017</u>	<u>24,131</u>

Nota 22 – Transacciones con Partes Relacionadas

22.1 – Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar accionistas	1,038	-	-	-
Vitrofarma S.A.	-	-	607,564	2,052,174
Avetarima S.A.S	-	-	4,164	3,300
Vitalis SAC S.A.	-	-	-	10,382
Vitalis Colombia	-	-	-	3,016
	<u>1,038</u>	<u>-</u>	<u>611,728</u>	<u>2,068,472</u>

LABVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

22.2 - Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2016 fue de US\$ 7.200 (US\$ 7.200 en el año 2015).

Nota 23 - Procesos Judiciales y Solicitudes ante el SRI

Juicio No. 09332-2015-05567, seguido por LABVITALIS S.A. en contra de Marlon Vargas Peña en la Unidad Judicial Civil de Guayaquil, por el cobro de facturas cuyo monto total suma: US\$ 4.901,50. Este juicio al 31 de diciembre del 2016, ya cuenta con sentencia ejecutoriada y durante este año se ha realizado la liquidación tomando en cuenta el capital y costas. Actualmente, el demandado NO cumple con el mandamiento de ejecución, por lo que ahora tenemos que ubicar si tiene o no bienes para responder por la obligación principal. Si no tiene bienes, tocará iniciar un juicio de insolvencia y en cualquier caso las posibilidades de cobro son más difíciles y largas.

Juicio No. 09332-2015-05566, seguido por LABVITALIS S.A. en contra de Elsa Paredes Reyes en la Unidad Judicial Civil de Guayaquil, por el cobro de facturas cuyo monto total suma: US\$ 4.010. Este juicio al 31 de diciembre de 2016, aún no cuenta con sentencia de primer nivel ya que la demandada ha creado incidentes en el juicio tendientes a lograr que se dilate el curso del proceso. En cuanto a la posible resolución de los mismos, mientras no salga expedida la sentencia, no puedo hablar de posibles resoluciones.

Proceso No. 17306-2011-1397, en contra de Yopez Chiriboga Jesús Dalmiro JUZGADO SEXTO DE LO CIVIL. Monto US\$ 13.510,70 total a pagar US\$17.236,05; de este caso está pendiente la liquidación de costas y honorarios, obtenido lo cual se ejecutoriará la sentencia de pago.

Proceso No. 17303-2013-1031 en contra de Yépez Belgado Patricio Javier, Representante legal de Distribuidora Química Farmacéutica DOF CIA. LTDA.; UNIDAD JUDICIAL CIVIL CON SEDE EN EL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO, PROVINCIA, sentencia favorable. No fue posible cumplir con la diligencia de citación, se desconoce domicilio actual, estamos a la espera de autorización para proceder con juicio de insolvencia en contra del Representante legal, en caso de no existir el depósito del valor sentenciado quedará por decidir el juicio de insolvencia.

CLIRICA VILLASALD CIA. LTDA., sentencia favorable, pero dicha firma fue liquidada por parte de la Superintendencia de Compañías y hemos consultado a Labvitalis la posibilidad de proceder con juicio de insolvencia, sin que tengamos respuesta alguna hasta la presente fecha.

ENIARMA HP. Se sigue efectuando la revisión de la información justificativa requerida y enviada en su momento. El proceso de liquidación aún está en curso y se han hecho las publicaciones por la prensa para el llamado a acreedores. Es importante considerar que ENIARMA HP para efectuar los pagos dependería primordialmente de un pago a su favor por parte del ISS, que aún no se resuelve y que constituye el mayor problema para el cumplimiento inmediato de sus obligaciones pendientes con sus proveedores. Sin embargo, de lo anterior, se nos ha notificado un último requerimiento de información, en el que además se nos comunicó que Administrador de los Contratos No. 162 y 219 de fechas 29 de agosto del 2014 y 30 de diciembre de 2014, es el señor Luis Casco, con la finalidad de coordinar todas las actuaciones necesarias para finalizar las obligaciones mutuas nacidas de los mencionados contratos. Se remitió la información requerida.

Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social: Se nombró un nuevo administrador de los contratos (ing. Carla Borja), quien se encuentra revisando la documentación y efectuando el proceso de liquidación de mutuas en base a las actas de entrega-recepción. Esta nueva funcionaria, de los cargos que han sido designados y han renunciado continuamente, ofrece continuar el proceso de revisión y liquidación de los Contratos, dentro de este trimestre. Según la información proporcionada, hechas las liquidaciones se procederá con el pago.

LABVITALIS S.A.
Notas a los Estados Financieros
en Dólares de los Estados Unidos de América - USD

Nota 24 – Compromisos

Con fecha 23 de junio de 2016, Labvitalis S.A. celebró el convenio "Provisión de Medicamentos de Uso y Consumo Humano" -publicarse en el Repertorio de Medicamentos Correspondiente al Proceso SCM-362-2016" suscrito con el Servicio Nacional de Contratación Pública SERCOP, cuyo objeto es la provisión del medicamento "DOI ROMFENTANILO forma Farmacéutica SOLIDO PARENTERAL- Concentración: 2Mg Presentación: Caja X Vial/ Viales" consuntivo en el Repertorio de Medicamentos habilitado en el Portal Institucional del SERCOP, de conformidad con las condiciones de plazo, lugar, modo de entrega, precio, calidad, especificaciones técnicas, garantías y servicios establecidos en el pliego del Procedimiento de Suministro Inversa Corporativa de Medicamentos correspondientes.

El convenio tiene una vigencia de 24 meses, contados desde la fecha de su habilitación en el Repertorio de Medicamentos. El SERCOP podrá prorrogar la vigencia del mencionado convenio por el tiempo necesario para iniciar un nuevo procedimiento de selección de proveedores. Los pagos a las órdenes de compra derivadas del mencionado convenio, suscrito para la provisión del medicamento SOLIDO PARENTERAL- Concentración: 2Mg Presentación: Caja X Vial/ Viales", a publicarse en el Repertorio de Medicamentos, realizarán con cargo a las partidas presupuestarias de cada entidad contratante de acuerdo a las órdenes de compra del Repertorio de Medicamentos generadas por cada entidad contratante.

Los pagos se realizarán contra-entrega, según la cantidad efectivamente entregada de medicamentos. Se rendirá a favor de la SERCOP, una garantía de fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto total del Convenio Marco, esto significa al precio unitario adjudicado multiplicado por la cantidad referencial por 24 meses de dicho medicamento. Dicha garantía será devuelta una vez que finalice la vigencia del Convenio Marco suscrito.

Nota 25 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 26 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.