

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA S.A. DISFOR**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

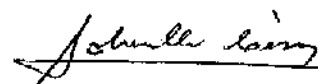
Base para opinión con salvedad

Como se menciona en la Nota 9 la Administración de la Compañía no reconoce en los resultados del período la provisión para jubilación patronal y desahucio de los empleados, lo que constituye una desviación a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Debido a que la compañía no cuenta con los estudios actuariales no hemos podido determinar los ajustes que podrían haber sido necesarios en relación con el pasivo por beneficios a los empleados y el gasto correspondiente.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA S.A. DISFOR** al 31 de diciembre de 2014, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236

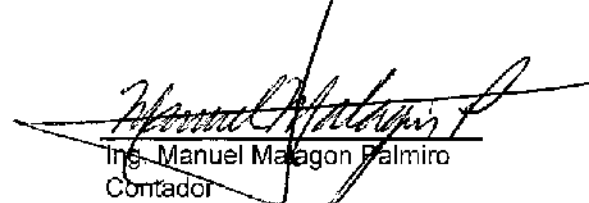

CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

26 de marzo de 2015
Guayaquil – Ecuador

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		72.495	54.151
Cuentas por cobrar	4	18.220	64.223
Inventarios	5	1.916.219	2.558.882
Activo por impuesto corriente	8	29.281	59.622
Gastos anticipados		-	7.602
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>2.036.215</u>	<u>2.744.480</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y equipos	6	1.994.083	1.991.894
Cuentas por cobrar a relacionadas	13	1.492.450	922.507
Otros activos		-	4.530
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>3.486.533</u>	<u>2.918.930</u>
TOTAL ACTIVO		<u>5.522.749</u>	<u>5.663.410</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y otras cuentas por pagar	7	1.232.003	1.690.821
Pasivo por impuesto corriente	8	7.424	9.663
Beneficios a los empleados	9	174.321	155.841
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.413.748</u>	<u>1.856.324</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar a relacionadas	13	4.497.268	3.766.697
Beneficios a los empleados	9	17.372	37.559
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>4.514.640</u>	<u>3.804.256</u>
TOTAL PASIVO		<u>5.928.388</u>	<u>5.660.580</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	10	1.200	1.200
Aporte de accionistas para futura capitalización		48.862	48.862
Reserva legal	11	4.528	4.528
Resultados acumulados	12	(460.229)	(51.760)
TOTAL PATRIMONIO		<u>(405.639)</u>	<u>2.830</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>5.522.749</u>	<u>5.663.410</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Eusebio Orellana Méndez
Gerente General
Ing. Manuel Malagon Palmiro
Contador

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS		7.571.120	8.163.875
COSTO DE VENTAS		<u>7.125.887</u>	<u>7.375.491</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>445.233</u>	<u>788.383</u>
OTROS INGRESOS		<u>233.244</u>	<u>199.882</u>
GASTOS:			
Remuneraciones y beneficios a los empleados		812.538	721.367
Honorarios profesionales		13.311	13.507
Suministros y materiales		27.432	27.837
Servicios públicos		72.749	79.408
Mantenimiento		27.529	132.406
Arrendamientos		134.848	88.384
Seguros		3.617	27.772
IVA cargado al gasto		39.977	54.586
Depreciación	6	87.810	73.977
Otros		<u>418.263</u>	<u>314.266</u>
		<u>1.638.073</u>	<u>1.533.510</u>
(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(959.596)	(545.244)
Participación a los trabajadores	9	33.942	39.475
Impuesto a la renta	8	<u>73.724</u>	<u>74.074</u>
(PÉRDIDA) INTEGRAL DEL AÑO		<u>(1.067.262)</u>	<u>(658.793)</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Eusebio Orellana Méndez
Gerente General


Ing. Manuel Malagon Palmiro
Contador

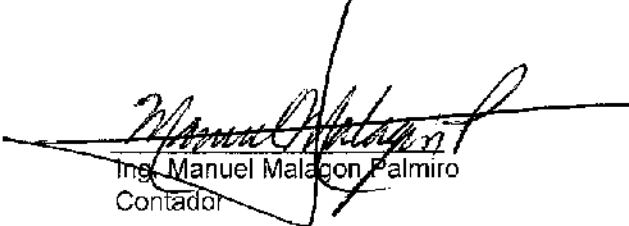
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2013		1.200	48.862	4.528	607.034	861.624
Pérdida integral		-	-	-	(658.793)	(658.793)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	12	<u>1.200</u>	<u>48.862</u>	<u>4.528</u>	<u>(51.760)</u>	<u>2.830</u>
Absorción de pérdidas		-	-	-	658.793	658.793
Pérdida integral		-	-	-	(1.067.262)	(1.067.262)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	12	<u>1.200</u>	<u>48.862</u>	<u>4.528</u>	<u>(460.229)</u>	<u>(405.639)</u>

Ver notas a los estados financieros

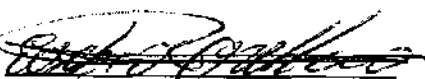
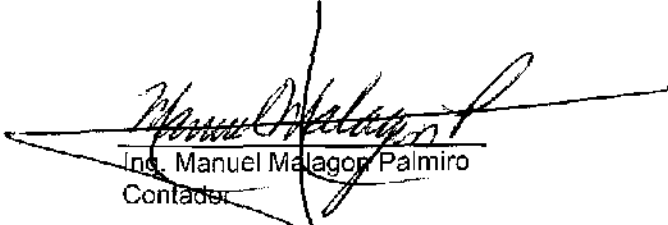

Sr. Eusebio Orellana Méndez
Gerente General


Ing. Manuel Malagón Palmiro
Contador

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros provenientes de clientes		7.627.282	8.476.276
Otros cobros por actividades de operación		233.244	199.882
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(6.283.471)	(8.216.223)
Pagos a y por cuenta de empleados		(848.187)	(757.303)
Impuesto a la renta		(56.095)	(72.851)
Otros pagos por actividades de operación		(725.058)	(552.961)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(52.285)	(923.179)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Partes relacionadas		(569.943)	-
Adiciones de propiedades y equipos	6	(90.000)	(921.959)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(659.943)	(921.959)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Partes relacionadas		730.572	1.883.955
AUMENTO NETO EN EFECTIVO		18.343	38.816
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		54.151	15.335
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		72.495	54.151
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
(Pérdida) integral del año		(1.067.262)	(658.793)
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Depreciación	6	87.810	73.977
Participación a trabajadores	9	33.942	39.475
Impuesto a la renta	8	73.724	74.074
		(871.786)	(471.267)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
Disminución en clientes y otras cuentas por cobrar		50.532	486.277
Disminución (aumento) en inventarios		642.663	(1.036.972)
Disminución (aumento) en activo por impuesto corriente		30.341	(9.951)
Disminución en gastos anticipados		7.602	14.519
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		199.974	201.789
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(75.962)	(71.637)
(Disminución) en beneficios a los empleados		(35.649)	(35.936)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(52.285)	(923.179)

Ver notas a los estados financieros


Sr. Eusebio Orellana Méndez
Gerente General
Ing. Manuel Malagón Palmiro
Contador

DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 28 de Octubre de 1998 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 5 de marzo de 1999 en el Registro Mercantil. Su domicilio y actividad principal la realiza en Guayaquil y consiste en la comercialización al por menor de medicamentos de uso humano, productos nutricionales, alimenticios, naturales y otros de consumo y cosmética en general.

La Compañía compra localmente todos sus productos como bienes terminados y los comercializa en el mercado local, en sus puntos de venta.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 20 de marzo de 2015.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014. Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También se requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo.

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta con cambios en el resultado integral.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar a clientes. Estas cuentas corresponden a los saldos adeudados por los clientes por las mercaderías vendidas en el curso normal de los negocios.
- b. Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Representa préstamos efectuados, no devengan interés y no tienen plazos definidos de cobro.
- c. Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a préstamos a empleados.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso normal de los negocios.
- b. Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Representa préstamos efectuados, no devengan interés y no tienen plazos definidos de cobro.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.5 Mobiliario y equipos

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos por reparación y mantenimiento se carga a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal, utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificios y bodegas	5%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un activo se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción con el valor en libros de los activos.

2.6 Impuesto.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

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 establece 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.

Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.7 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

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

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de resultado integral.

2.9 Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

2.10 Costos y gastos.

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 que se conocen.

2.11 Cambios en políticas contables y revelaciones

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2016:

Enmienda a las NIC 16 y NIC 38, aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Enmienda a las NIC 16 y NIC 41, agricultura: Plantas productoras

NIC 27, Método de la participación en los estados financieros individuales.

Enmienda a la NIIF 11, acuerdos conjuntos: contabilización de adquisiciones de participaciones de operaciones conjuntas.

NIIF 14, cuentas de diferimientos de actividades reguladas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

NIIF 15; ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no serán aplicables.

3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y valores residuales principalmente de las edificaciones y maquinarias se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

Provisión por beneficios a los empleados:

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2014	2013
Clientes	3.266	74.464
Provisión por deterioro	-	(15.036)
	3.266	59.428
Empleados	14.954	4.794
	18.220	64.223

5 - INVENTARIOS

Representan mercaderías disponibles para la venta.

6 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

	12-31-2013	Adiciones	Reclasificación	12-31-2014
Terrenos	521.420	15.698	537.216	1.074.334
Edificios y bodegas	1.583.175	74.302	(537.216)	1.120.261
Muebles y enseres	171.526	-	-	171.526
Equipos de computación	65.917	-	-	65.917
Vehículos	325.747	-	-	325.747
	2.667.785	90.000	-	2.757.785
Depreciación acumulada	(675.892)	(87.810)	-	(763.702)
	1.991.894	2.190	-	1.994.083

	1-1-2013	Adiciones	12-31-2013
Terrenos	158.636	362.784	521.420
Edificios y bodegas	1.045.959	537.216	1.583.175
Muebles y enseres	163.701	7.825	171.526
Equipos de computación	50.594	15.323	65.917
Vehículos	325.747	-	325.747
Construcciones en curso	1.189	(1.189)	-
	1.745.826	921.959	2.667.785
Depreciación acumulada	(601.915)	(73.977)	(675.892)
	1.143.911	847.983	1.991.894

Terrenos con un avalúo de \$1.800.000 se encuentran hipotecados como garantía de préstamos bancarios de la compañía relacionada Farmaservicio S.A. Farmacéutica y Servicio.

7 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2014	2013
Proveedores	1.219.735	1.678.752
Otras	12.268	12.069
	1.232.003	1.690.821

8 - IMPUESTOS

	2014	2013
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	74	12.787
Impuesto a la renta	29.207	46.835
	<u>29.281</u>	<u>59.622</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	5.646	7.949
Impuesto al valor agregado	1.778	1.713
	<u>7.424</u>	<u>9.663</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	(46.835)	(48.058)
Pago de impuesto	-	(10.634)
Anticipo pagado	(38.338)	(26.831)
Retenciones de terceros	(17.758)	(35.386)
Impuesto causado	73.724	74.074
Saldo al final del año	<u>(29.207)</u>	<u>(46.835)</u>

Durante el año 2014 y 2013 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

9 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	2014	2013
Aporte patronal	6.562	5.715
Fondo de reserva	1.770	2.496
Décimo tercer y cuarto sueldo	32.056	25.942
Vacaciones	99.991	82.213
Participación a los trabajadores	33.942	39.475
	<u>174.321</u>	<u>155.841</u>

El movimiento fue el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	155.841	152.302
Provisión	246.813	227.711
Pagos	(228.333)	(224.172)
Saldo al final del año	<u>174.321</u>	<u>155.841</u>

9 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

El saldo de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal		
Saldo al inicio del año	30.486	30.486
Ajuste	(20.187)	-
Saldo al final del año	<u>10.299</u>	<u>30.486</u>
 Bonificación por desahucio		
Saldo al inicio del año	7.073	7.073
Costo del período	-	-
Saldo al final del año	<u>7.073</u>	<u>7.073</u>
	<u>17.372</u>	<u>37.559</u>

A partir del ejercicio 2012 la Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios de jubilación y desahucio de los empleados, lo que constituye una desviación a la aplicación de las NIIF.

10 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 30,000 acciones ordinarias de \$ 0.04 de valor nominal unitario.

11 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdidas) acumuladas	(446.061)	(37.592)
Reserva de capital	18.828	18.828
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(32.995)</u>	<u>(32.995)</u>
	<u>(460.229)</u>	<u>(51.760)</u>

12.1 - Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12.2 Resultado acumulado por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las 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 deudor, éste según disposición de la Superintendencia de Compañías podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

13 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

	Cuentas por cobrar	
	2014	2013
No corriente		
Farmavision S.A.	700.000	700.000
Superfar S.A.	222.507	222.507
Farmaservicio S.A.	569.943	-
	<u>1.492.450</u>	<u>922.507</u>

	Cuentas por pagar	
	2014	2013
No corriente		
Ofelia Sánchez Mendieta	871.662	871.662
Eucebio Orellana Méndez	3.625.607	2.895.035
	<u>4.497.268</u>	<u>3.766.697</u>

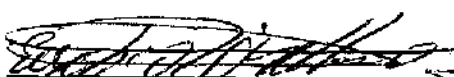
Resumen de las principales transacciones realizadas:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Ventas de mercaderías		
Farmaservicio S.A.	800.843	1.421.313
Ofelia Sanchez Mendieta	857.596	1.553.860
Compra de mercaderías		
Farmaservicio S.A.	127.789	165.927
Ofelia Sanchez Mendieta	310.418	198.553

(1) Préstamos otorgados para la adquisición de inmuebles, no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

14 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.


Sr. Eucebio Orellana Méndez
Gerente General


Ing. Manuel Malagon Palmiro
Contador