



Farmadial S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes

al 31 de diciembre de 2014,

con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Políticas contables
4. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura
5. Efectivo en caja y bancos
6. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar
7. Inventarios
8. Propiedades y equipos, neto
9. Propiedades de inversión
10. Obligaciones bancarias
11. Obligaciones con terceros
12. Obligaciones con los accionistas
13. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
14. Obligaciones acumuladas
15. Obligaciones de beneficios definidos
16. Patrimonio de los accionistas
17. Impuesto a la renta
18. Ingresos ordinarios
19. Costo de las ventas
20. Gastos de operación
21. Compromisos contractuales
22. Corrección de error
23. Eventos subsecuentes
24. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF para las PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
OBD	Obligaciones por beneficios definidos



"Audit & Tax Ecuador –
ATE"

Auditores, Consultores
y Asesores Tributarios
Guayaquil – Ecuador
www.ate.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

Farmadial S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Farmadial S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos 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, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas 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 una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Farmadial S.A.** al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión y tal como se explica más ampliamente en la nota 2 a los estados financieros, la actividad de **Farmadial S.A.** está concentrada en dos clientes del sector estatal ecuatoriano, conformado por alrededor de 500 pacientes que acceden al beneficio por enfermedades catastróficas, amparados en el art. 50 de la Constitución de la República, para lo cual, la relación comercial está formalizada mediante contratos/convenios de prestación de servicios a través de los cuales derivan directamente pacientes a **Farmadial S.A.** Al 31 de diciembre de 2014 y por el año que terminó en esa fecha, el 98% de los ingresos que obtuvo la Compañía está concentrado en dichos clientes.

Llamamos la atención sobre la nota 22 a los estados financieros, mediante la cual se explica más ampliamente que la Administración de Farmadial S.A. durante el año 2014 efectuó una corrección de error sobre la aplicación de la adopción de las NIIF por primera vez y relacionada con la valoración de los equipos de hemodiálisis e inmobiliarios. Debido a lo antes indicado los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013 han sido reestructurados, de conformidad con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta situación no modifica nuestra opinión de auditoría.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de Farmadial S.A. de sus obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2014, se emitirá en un informe por separado.

Diciembre, 09 de 2015

Guayaquil, Ecuador



Gerald Robalino - Socio de Auditoría
RNAE No. 930

Audit & Tax Ecuador - ATE Cia. Ltda.
RNAE No. 949

FARMADIAL S.A.

Estado de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014,

con cifras comparativas del año terminado al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los E.U.A)

			Reestructurados	
	Nota	DICIEMBRE 31, 2014	DICIEMBRE 31, 2013	ENERO 1, 2013
ACTIVOS				
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	5	254.112	19.073	225.178
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento				53.295
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	6	3.387.299	2.288.708	912.500
Inventarios	7	214.488	82.740	161.981
Activos por impuestos corrientes		5.934	7.864	11.366
Total activo corriente		3.861.833	2.398.385	1.364.320
No corriente				
Propiedades y equipo, neto	8	2.255.014	2.154.746	1.221.233
Propiedades de inversión, neto	9	35.000	63.000	83.000
Total activo no corriente		2.290.014	2.217.746	1.284.233
Total activos		6.151.847	4.616.131	2.648.553
PASIVOS				
Corriente				
Obligaciones bancarias que devengan intereses	10	85.897	85.897	155.364
Obligaciones con terceros	11	76.875	190.159	61.133
Obligaciones con accionistas	12	47.457	185.075	1.971
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	2.816.113	1.351.448	210.829
Pasivos por impuestos corrientes	17 (b)	30.734	29.769	71.551
Obligaciones acumuladas	14	265.547	54.880	108.251
Total pasivo corriente		3.322.623	1.897.228	607.088
No corriente				
Obligaciones bancarias que devengan intereses	10		87.374	98.458
Obligaciones con terceros	11	748.275	977.293	
Provisión por jubilación patronal y desahucio	15	217.008	44.223	34.384
Pasivos por impuestos diferidos	17 (c)	100.086	106.329	115.705
Total pasivo no corriente		1.065.369	1.215.219	248.547
Total pasivos		4.387.992	3.112.447	855.646
PATRIMONIO				
Capital social		250.971	250.871	250.971
Reserva legal		125.486	125.486	115.876
Resultados acumulados		1.387.398	1.127.227	1.426.080
Total patrimonio	16	1.763.855	1.503.684	1.792.907
Total pasivos y patrimonio		6.151.847	4.616.131	2.648.553


Ing. Jorge Luis Puga, Msc.
Gerente General


CPA Narda Pizarro, Msc.
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

FARMADIAL S.A.

Estados del Resultado Integral

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014,
con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Nota	DICIEMBRE 31, 2014	Reestructurado DICIEMBRE 31, 2013
Ingresos ordinarios	18	6.952.947	5.088.233
Costo de las ventas	19	(4.787.011)	(3.371.499)
Margen bruto		2.165.936	1.716.734
Otros ingresos		18.252	3.560
Gastos de operación	20	(1.625.239)	(1.438.578)
Utilidad antes de impuesto a la renta		558.949	281.716
Impuesto a la renta	17 (a)	(115.764)	(78.029)
Resultado integral neto		443.185	203.687


Ing. Jorge Luis Puga, Msc.
Gerente General


CPA. Norma Pizarro, Msc.
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

FARMADIAL S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014,
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares de los E.U.A)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Superavit por revaluación	Resultados acumulados			Totales
					Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre de 2012, previamente reportados	16	250.971	115.876	123.131	281.052	699.608	415.141	1.885.779
Corrección de error								
Reconocimiento de impuestos diferidos sobre avalúos					(115.705)			(115.705)
Reconocimiento de bienes en avalúo					22.833			22.833
Saldos al 31 de diciembre de 2013, reestructurados	16	250.971	115.876	123.131	188.180	699.608	415.141	1.792.907
Transferencia a los resultados acumulados						415.141	(415.141)	
Aumento de la reserva legal			9.610			(9.610)		
Pago de dividendos						(492.910)		(492.910)
Estado de Resultado del año - utilidad							203.687	203.687
Saldos al 31 de diciembre de 2013, reestructurados	16	250.971	125.486	123.131	188.180	612.228	203.687	1.509.684
Transferencia a los resultados acumulados						203.687	(203.687)	
Otros ajustes						(135)		(135)
Pago de dividendos						(182.879)		(182.879)
Estado de Resultado del año - utilidad							443.185	443.185
Saldos al 31 de diciembre de 2014	16	250.971	125.486	123.131	188.180	612.902	443.185	1.763.853


Ing. Jorge Luis Puga, Msc.
Gerente General


CPA Norma Pizarro, Msc.
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.

FARMADIAL S.A.

Estados de flujos de efectivo

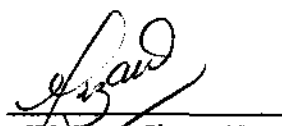
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014,

Con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2013

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2014	Reestructurado 2013
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	5.734.446	3.643.179
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(4.484.558)	(3.567.976)
Total efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	1.249.888	75.203
Flujo originado por actividades de inversión		
Compras de propiedad y equipos	(292.676)	(1.061.649)
Venta de propiedades de inversión	28.000	
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(264.676)	(1.061.649)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo utilizado (provisto) por préstamos y otros financiamientos	(567.294)	727.046
Efectivo utilizado en pago de dividendos	(182.879)	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(750.173)	727.046
Variación neta del efectivo en caja y bancos	235.039	(259.400)
Saldo al inicio del efectivo en caja y bancos	19.073	278.473
Saldo al final del efectivo en caja y bancos	254.112	19.073


Ing. Jorge Luis Puga, Msc.
Gerente General


CPA. Norma Pizarro, Msc.
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 24 forman parte integral de los estados financieros.