willi bamberger

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos-Auditores-Consultores
Barón de Carondelet OE1-20 y Av. 10 de Agosto,
Ed. Barón de Carondelet PH
Apartado Postal 17-01-2794
Código Postal 170521
Quito, Ecuador
Tel.: +593 2 2434017 / +593 2 2436513
+593 2 2439178 / +593 2 2437438
wbamberger@willibamberger.com
www.willibamberger-horwath.com

INFORME DE AUDITORIA

IMDIPROM FARM S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

willi bamberger

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos-Auditores-Consultores
Barón de Carondelet Oe1-28 y Av. 10 de Agosto,
Ed. Barón de Carondelet PH
Apartado Postal 17-01-2794
Código Postal 170521
Quito, Ecuador
Tel: +593 2 2434017 / +593 2 2436513
+593 2 2439178 / +593 2 2437848
wbamberger@willibamberger.com
www.willibamberger-horwath.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
IMDIPROM FARMA S. A.

Informe sobre los Estados Financieros

1. *Hemos auditado los estados financieros adjuntos de* ***IMDIPROM FARMA S.A.****, que comprenden los estados de posición financiera al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. *La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF - PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.*

Responsabilidad del auditor

3. *Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.*

4. *Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*

willi bamberger

5. *Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.*

Opinión

6. *En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de* ***IMDIPROM FARMA S.A.****, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados de resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF - PYMES).*

Párrafo de Énfasis

7. *Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de* ***IMDIPROM FARMA S.A.****, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.*

Quito - Ecuador, 23 de Enero del 2015

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036

Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

INDIPROM FARMA S.A.
Estados de Posición Financiera
Expresado en dólares

	Notas	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	30.708,64	40.402,11
Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar	5	827.977,77	740.498,74
Activos por Impuestos Corrientes	6	32.607,27	31.935,44
Inventarios	7	508.869,81	434.448,23
Total Activo Corriente		**1.400.163,49**	**1.247.284,52**
Activos No Corrientes			
Propiedades, Mobiliario y Equipos		401.765,89	398.815,89
Menos: Depreciación Acumulada		(197.594,08)	(121.137,57)
Total Activo No Corriente	8	**204.171,81**	**277.678,32**
Total Activos		**1.604.335,30**	**1.524.962,84**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar Comerciales	9	907.188,18	769.395,00
Obligaciones Financieras	10	89.949,02	144.559,77
Pasivo por Impuestos Corrientes	11	51.271,20	28.809,69
Obligaciones Laborales Corrientes	12	36.610,27	37.934,85
Otras Cuentas por Pagar	13	80.732,96	56.809,78
Total Pasivo Corriente		**1.165.751,63**	**1.037.509,09**
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones Financieras	10	95.506,68	156.169,61
Obligaciones Laborales No Corrientes	14	30.459,82	25.058,38
Otras Cuentas por Pagar L/P	15	79.239,36	52.081,49
Total Pasivo No Corriente		**205.205,86**	**233.309,48**
PASIVOS TOTALES		**1.370.957,49**	**1.270.818,57**
PATRIMONIO			
Capital Asignado	16	180.000,00	180.000,00
Reserva Legal		14.218,84	6.077,67
Resultados Acumulados		23.937,14	(13.345,09)
Resultado del ejercicio		15.221,83	81.411,69
Total Patrimonio		**233.377,81**	**254.144,27**
Total Pasivo y Patrimonio		**1.604.335,30**	**1.524.962,84**

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Carlos Viteri
GERENTE GENERAL

Sra. Katherine Guzmán
CONTADORA GENERAL

IMDIPROM FARMA S.A.
Estados de Resultados Integrales
Expresado en dólares

	Notas	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Ingresos Ordinarios	17	3.439.598,89	3.277.466,93
Costo de Ventas	18	(2.335.649,60)	(2.491.493,97)
Utilidad Bruta en Ventas		1.103.949,29	**786.972,96**
Gastos Administración y Ventas		(842.822,09)	(601.682,56)
Gastos Financieros	19	(28.133,65)	(35.561,61)
Otros Ingresos / Gastos		(157.379,99)	(22.622,85)
Utilidad Operacional		**75.613,56**	**126.105,94**
Participación Trabajadores	20	(11.342,03)	(18.915,89)
Impuesto a la Renta Corriente	20	(49.049,70)	(25.778,36)
Resultado Integral Total		**15.221,83**	**81.411,69**

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Sr. Carlos Viteri
GERENTE GENERAL

Sra. Katherine Guzmán
CONTADORA GENERAL

IMDIPROM FARMA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
Expresado en dólares

	Capital Asignado	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**180.000,00**	**6.077,67**	**(21.196,13)**	**89.262,73**	**254.144,27**
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	37.282,23	(37.282,23)	-
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	7.851,04	(7.851,04)	-
Reparto de Dividendos	-	-	-	(35.988,29)	(35.988,29)
Asignación Reserva Legal	-	8.141,17	-	(8.141,17)	-
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	15.221,83	15.221,83
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**180.000,00**	**14.218,84**	**23.937,14**	**15.221,83**	**233.377,81**

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Sr. Carlos Viteri
GERENTE GENERAL

Sra. Katherine Guzmán
CONTADORA GENERAL

IMDIPROM FARMA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Expresado en dólares

	Al 31 de Diciembre del 2014	Al 31 de Diciembre del 2013
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación	**87.103,86**	**37.913,73**
Clases de Cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de la venta de bienes o servicios	3.334.102,45	3.150.355,24
Otros cobros por actividades de operación	-	17.677,24
Total de Cobros por actividades de operación	**3.334.102,45**	**3.168.032,48**
Clases de Pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(2.705.546,78)	(2.813.781,51)
Pagos a y por cuenta de empleados	(354.437,25)	(278.302,86)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Dividendos pagados	(35.988,29)	-
Intereses pagados	-	(16.615,46)
Otras salidas / entradas de efectivo	(151.026,27)	(23.418,92)
Total de Pagos por actividades de operación	**(3.246.998,59)**	**(3.130.118,75)**
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión		
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(2.950,00)	(198.196,43)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	**(2.950,00)**	**(198.196,43)**
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación		
Aporte en efectivo por aumentos de capital	-	90.000,00
Financiación por préstamos a largo plazo	25.474,61	110.000,00
Obligaciones Financieras Corto Plazo	(125.479,02)	-
Devoluciones Retenciones en la Fuente Renta S.R.I.	6.157,08	-
Pago de Préstamos	-	(20.441,78)
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	**(93.847,33)**	**179.558,22**
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(9.693,47)	19.275,52
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	40.402,11	21.126,59
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	**30.708,64**	**40.402,11**
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**75.813,56**	**128.106,94**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	76.456,51	45.950,02
Provisión Jubilación Patronal	3.813,34	-
Provisión Desahucio	1.588,10	-
Participación Utilidades Trabajadores	11.342,03	-
Impuesto a la Renta de la Compañía	49.049,70	-
Otras partidas distintas al efectivo	142.648,45	(44.694,25)
TOTAL AJUSTES	**360.411,69**	**127.361,71**
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(138.103,71)	(105.552,14)
(Incremento) disminución en inventarios	(81.519,96)	67.672,91
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	137.793,18	(53.972,68)
Incremento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(49.859,53)	-
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(24.008,64)	2.403,93
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(117.609,17)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**87.103,86**	**37.913,73**

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Sr. Carlos Viteri
Gerente General

Sra. Katherine Guzmán
CONTADORA GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. Información Corporativa

a) Información de la Entidad

IMDIPROM FARMA S.A. (en adelante la "Compañía", o la "Compañía", o la "Empresa"), con Registro Único de Contribuyentes (RUC) Nº 0992258012001, es una Compañía anónima ecuatoriana, y tiene su domicilio social y oficinas principales en la Calle Hernando de la Cruz Oe3-08 y Av. Atahualpa de la ciudad de Quito - Ecuador.

La Compañía fue constituida por escritura pública otorgada en la NOTARÍA TRIGÉSIMA del cantón Guayaquil, ante el Notario Dr. Piero G. Aycart Vicenzini con fecha 30 de octubre de 2001, y su giro principal de negocio es la comercialización de productos farmacéuticos, principalmente oftálmicos.

IMDIPROM FARMA S.A. está bajo la supervisión de la Superintendencia de Compañías del Ecuador signada con el expediente Nro. 108964.

La continuidad de las operaciones de la Compañía no presenta incertidumbre con respecto al negocio en marcha y no existen intenciones de disminuir de forma importante la escala de sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2014 **IMDIPROM FARMA S.A.** cuenta con un total de 11 trabajadores, los cuales prestan servicios en las áreas de Visita médica, facturación y logística, marketing, y administración, en las ciudades de Quito y Guayaquil. A continuación se detallan los trabajadores por área de operación:

Personal	Quito	Guayaquil	Total
Visita Médica	2	2	4
Facturación y logística	1	-	1
Marketing	1	-	1
Administración	5	-	5
Total	**9**	**2**	**11**

Nota 1. Información Corporativa (continuación)

b) Accionistas

No existe un accionista mayoritario que tenga el control de la compañía, los actuales accionistas tienen derecho a voto en las proporciones de su posesión accionaria.

A continuación se presenta la lista de los accionistas (todos ecuatorianos) de la Empresa a 31 de Diciembre de 2014:

Accionista	Identificación	Nro. Acciones	% Participación
Eduardo Muñoz Vinueza	1704697356	72.000	40%
Hernán Dalgo Manzo	1704267390	72.000	40%
Carlos Viteri Páez	1706549506	36.000	20%
Total Capital		**180.000**	**100%**

c) Descripción de Operaciones y Actividades Principales

IMDIPROM FARMA S.A. es una compañía ecuatoriana dedicada a la comercialización de productos farmacéuticos, con énfasis en la línea oftálmica.

La Compañía es distribuidora de productos oftálmicos fabricados por Laboratorios Solphia S.A. de C.V. de México. Lo hace desde hace 13 años a través de contratos de distribución por periodos de tres años renovables. El último contrato se firmó en Septiembre de 2012.

Se posiciona como una Compañía de marketing farmacéutico fundamentalmente de Marcas, reconocidas por la calidad e innovación, y suficiente capacidad de satisfacer la demanda del mercado privado principalmente.

La Empresa se liga con el Cuerpo Médico, aportando a su conocimiento clínico farmacéutico, mediante una fuerza de ventas calificada y proporciona atención privilegiada y oportuna a las personas y al canal comercial, a quienes asume como aliados en la promoción y comercialización de sus productos, abocándose al conocimiento de las necesidades de las personas y capaz de fidelizar su consumo. Con un foco innovador como permanente búsqueda de la mejor forma de atender a sus clientes.

La Compañía representa en el Ecuador a laboratorios Sophia S.A. de C.V. de México, y gracias a esta alianza **IMDIPROM FARMA S.A.** incorpora a su oferta productos exclusivos e innovadores para el tratamiento y prevención de distintas patologías. Estos productos los fabrica sophia S.A. de C.V. de México mediante la investigación y desarrollo y lanza al mercado productos confiables, innovadores y de excelencia.

De esta manera, conforma un variado portafolio de productos de Marca, de la más alta calidad e innovación y tecnología, acreditados de acuerdo a las certificaciones, y que se constituyen en soluciones de primer nivel para mejorar la salud y elevar la calidad de vida de las personas.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía efectuó compras a Laboratorios Sophia S.A. de C.V. de México por US$ 2.305.345,34, el cual es el único proveedor de inventarios, de acuerdo con el contrato de distribución firmado el 24 de septiembre de 2012 que tiene vigencia 3 años.

Se debe considerar este hecho al momento de realizar un análisis de los estados financieros adjuntos, ya que tienen relación directa con el supuesto de negocio en marcha.

IMDIPROM FARMA S.A. dispone de un capital humano guiado por valores corporativos como la excelencia, el respeto, la integridad y el compromiso, que conforma un grupo de profesionales creativos, innovadores y flexibles, con una profunda vocación de servicio y fuertemente motivados con el servicio a las personas, el trabajo en equipo y los logros de la compañía.

Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados

a) Período Contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 01 de Enero al 31 de diciembre de 2014
- Estados Integrales de Resultados, por los períodos anuales comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014.
- Estado de Flujos de Efectivo, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014, y
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2014.

b) Bases de Preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y sus correspondientes notas se muestran de forma comparativa.

Los estados financieros de la compañía se registran sobre la base del devengado.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América, siendo el Dólar la moneda funcional de la compañía.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la Compañía observa el cumplimiento de las normas e interpretaciones NIIFs para Pymes.

El artículo 39 del RLORTI establece como Principios generales que: "La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América.

b) Efectivo y Equivalentes en efectivo.-

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias.

c) Activos y Pasivos Financieros

Todas las compras y ventas de activos financieros son reconocidas, a valor razonable, en la fecha de la negociación, que es la fecha en la que se adquiere el compromiso de comprar o vender el activo.

d) Cuentas por Cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente deterioro en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

La determinación de la incobrabilidad se determina aplicando tasas de incobrabilidad según el comportamiento histórico de las carteras de clientes.

e) Préstamos que Devengan Intereses

Los pasivos financieros se valorizan al costo de la transacción. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a 12 meses.

f) Inventarios

Los productos terminados, se valorizan al costo medio ponderado.

Los valores de las existencias así determinados, no exceden sus respectivos valores netos de realización.

El criterio utilizado por **IMDIPROM FARMA S.A.** para constituir su provisión de realización de inventario es determinar las tasas de realización del inventario en relación a la antigüedad de su stock, según el comportamiento histórico de este. Para el año 2014, no fue necesaria la creación por obsolescencia de inventarios.

g) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

h) Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

I) Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de la Sección 29 de la NIIF para Pymes.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Para el año 2014, la Compañía no determinó diferencias temporarias imponibles y deducibles dentro de su contabilidad.

J) Activos Fijos

Los activos fijos se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Para el año 2014 no se han determinado posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumo de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la construcción o adquisición de activos fijos se capitalizan.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

k) Depreciación de Activos Fijos

La Compañía deprecia los activos fijos desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil económica estimada.

A continuación, se detallan las vidas útiles asignadas a cada rubro de Activo:

Grupo de Activos	Años de vida útil estimada
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	3

l) Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre de 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

m) Cuentas por Pagar

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales excepto las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable por ser de corto plazo, por lo cual no se consideró realizar análisis de interés implícito por no existir cuentas a largo plazo.

n) Préstamos Bancarios y Sobregiros

La política de la compañía es reconocer los préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medirlos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor de reintegro es reconocida en el

estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo, debido al plazo relativamente corto por el cual se contratan estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar el referido método del costo amortizado.

Los préstamos bancarios y sobregiros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

o) Beneficios a los empleados

a. Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- Fondo único de Ahorro 1 y 2; corresponde a valor que aportan los empleados por voluntad propia para beneficio propio, el cual se acumula y paga cuando el trabajador lo requiera.

b. Beneficios de largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el Estado de Situación Financiera relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales.

La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

p) Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

q) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos. Los siguientes criterios específicos del reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

Venta de Bienes

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, generalmente al despachar los bienes.

Ingresos por Intereses

Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

r) Reconocimiento de Costos y gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

s) Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la compañía. En el año 2014, la Compañía si efectuó distribución de los dividendos a los accionistas.

t) **Reserva legal**

De acuerdo con la Ley de Compañías, es el 10% en caso de compañías sociedades anónimas de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuibles antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

u) **Uso de Estimaciones**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Gerente General de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas ("NIIF para Pymes"), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Compañía para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valoración de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones) para determinar la existencia por deterioro de los mismos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil y valor residual de equipos e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas para calcular el deterioro del valor de los inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de modo incierto o Contingentes.
- La hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos.
- Las hipótesis utilizadas en la revalorización de activos.

Nota 3. Normas e Interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, y no se prevé un impacto significativo en la aplicación de las mismas.

Nota 4. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle por cada concepto de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Descripción		2014	2013
Banco Pichincha C.A.	US$	24.508,49	35.034,84
Banco de Guayaquil S.A.		6.183,38	5.331,79
Caja Chica		16,77	35,48
Total	**US$**	**30.708,64**	**40.402,11**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponden a saldos por cobrar de los créditos concedidos a los clientes nacionales, a continuación se muestra sus componentes:

Descripción		2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales	US$	797.270,40	673.913,92
Otras cuentas por cobrar relacionadas		5.249,15	39.026,43
Gastos anticipados		17.112,35	22.691,73
Anticipo a proveedores		8.345,87	4.866,66
Total	US$	**826.377,77**	**740.498,74**

Nota 6. Activos por Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la cuenta está compuesto por las Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta por US$. 32.607.27.

Nota 7. Inventarios

Los rubros que componen las existencias son los siguientes:

Descripción		2014	2013
Mercaderías	US$	508.869,81	271.725,80
Mercaderías en Tránsito		0,00	162.722,43
Total	US$	**508.869,81**	**434.448,23**

Nota 8. Propiedad, Mobiliario y Equipo

El movimiento es el siguiente:

Nota 9. Cuentas por pagar comerciales

Corresponde a los créditos concedidos por los proveedores nacionales y extranjeros que se encuentran pendiente de pago, a continuación un detalle:

Descripción			2014	2013
Locales	US$		42.393,45	57.007,94
Del Exterior		(i)	864.794,73	712.387,06
Total			**907.188,18**	**769.396,00**

(i) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a la cuenta por pagar a Laboratorios Sophia S.A. de C.V. de México, por la compra de inventarios.

Nota 10. Obligaciones Financieras

Corresponde a los siguientes componentes:

Al 31 de Diciembre del 2014:

Descripción			Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Pichincha C.A.	i	US$	80.000,00	95.506,68	175.506,68
Intereses por pagar Banco. Pichincha			2.889,33	0,00	2.889,33
Visa Banco Guayaquil S.A.			7.059,69	0,00	7.059,69
Total		US$	**89.949,02**	**95.506,68**	**185.455,70**

Al 31 de Diciembre del 2013:

Descripción		Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Pichincha C.A.	US$	144.559,70	156.169,61	300.729,31
Total	US$	**144.559,70**	**156.169,61**	**300.729,31**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Un detalle de los préstamos concedidos por esta Institución Bancaria son los siguientes:

INSTITUCIÓN BANCARIA	Operación	Fecha del préstamo	Plazo Años	TASA	TOTAL
Banco Pichincha C.A.	2091789-00	20-ago-14	7 meses	11,20%	80.000,00
					80.000,00

(i) Un detalle de los préstamos a largo plazo por esta Institución Bancaria son los siguientes

INSTITUCIÓN BANCARIA	Operación	Fecha del préstamo	Plazo Años	TASA	Monto	Saldo al Capital
Banco Pichincha C.A.	1059386-00	10-03-11	4	11,20%	17.806,32	911,13
Banco Pichincha C.A.	1059380-00	10-03-11	4	11,20%	8.484,38	434,14
Banco Pichincha C.A.	1077375-00	29-03-11	4	11,20%	15.135,00	1.156,29
Banco Pichincha C.A.	1077467-00	29-03-11	4	11,20%	7.950,63	607,41
Banco Pichincha C.A.	1112373-00	28-04-11	4	11,20%	27.218,75	2.759,83
Banco Pichincha C.A.	1130419-00	18-05-11	4	11,20%	27.218,75	2.759,83
Banco Pichincha C.A.	1167116-00	23-06-11	4	9,74%	8.591,88	1.264,88
Banco Pichincha C.A.	1167127-00	23-06-11	4	9,74%	9.000,93	1.325,11
Banco Pichincha C.A.	1953609-00	03-12-13	4	9,74%	110.000,00	84.288,06
						96.506,68

Las Obligaciones con el Banco Pichincha C.A., se encuentran garantizados con de los accionistas y con prendas sobre los vehículos de la Compañía.

Descripción
Caja General
Caja Chica
Banco Pichincha
Produbanco
Citibank N.A.
Total

Nota 11. Pasivos por Impuestos Corrientes

Las cuentas por pagar por concepto de impuestos son las siguientes:

Descripción		2014	2013
Retenciones en la Fuente IR	US$	898,87	1.639,46
Retenciones en la Fuente IVA		567,21	1.391,87
Impuesto a la Renta Personal		755,42	0,00
Impuesto a la Renta por pagar		49.049,70	25.778,36
Total	US$	51.271,20	28.809,69

Nota 12. Obligaciones laborales corrientes

Corresponde a los siguientes componentes:

Descripción		2014	2013
Sueldos por Pagar	US$	12.893,39	8.690,05
Beneficios Sociales por Pagar		7.640,29	5.563,62
Aportes IESS por Pagar		4.033,20	4.765,29
Prèstamos Hipotecarios IESS		701,36	0,00
Participación Trabajadores		11.342,03	18.915,89
Total	US$	36.610,27	37.934,85

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 13. Otras cuentas por pagar

Corresponden a los préstamos concedidos por los accionistas de la compañía, y el saldo a pagar del Impuesto a la Salida de Divisas. El detalle a continuación:

Descripción		2014	2013
Hernán Dalgo	US$	0,00	19.000,00
Ing. Fausto Muñoz		23.600,00	14.600,00
Otros Socios		13.384,82	23.209,78
Impuesto a la Salida de Divisas		43.748,14	0,00
Total	**US$**	**80.732,96**	**56.809,78**

Nota 14. Obligaciones Laborales no Corrientes

Se refiere a las provisiones por jubilación patronal y desahucio que realiza la empresa en base al informe actuarial correspondiente, a continuación el movimiento:

		Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31/Dic./2013	US$	15.046,72	10.011,66	25.058,38
Incremento de la Provisión		3.813,34	1.588,10	5.401,44
Pagos		0,00	0,00	0,00
Saldo al 31/Dic./2014	**US$**	**18.860,06**	**11.599,76**	**30.459,82**

Nota 15. Otras Cuentas por Pagar – Largo Plazo

Corresponde a los siguientes componentes:

Descripción		2014	2013
Intereses por pagar	US$	5.998,33	8.521,38
Fondo de ahorro único		73.241,03	43.560,11
Total	**US$**	**79.239,36**	**52.081,49**

Nota 16. Capital Social

El capital suscrito al 31 de Diciembre del 2014 es de US$ 180.000,00 (Ciento Ochenta Mil Dólares), dividido en acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los estados Unidos de América, cada una.

Nota 17. Ingresos Ordinarios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los Ingresos es el siguiente:

Descripción		2014	2013
Ventas Brutas	US$	3.716.806,55	3.559.553,55
Descuento en Ventas		-189.759,13 -	190.446,22
Bonificaciones en Ventas		-642.926,52 -	608.148,62
Devolución en Ventas		-283,50 -	1.552,08
Bonificaciones en Ventas		642.926,52	608.148,63
Devoluciones Notas de Crèdito		-27.155,89 -	17.236,58
Devoluciones Caducados		-60.009,14 -	59.628,15
Otros Descuentos y Bonificaciones		0,00 -	464,96
Bonificaciones Acumuladas		0,00 -	12.758,64
Total	US$	3.439.598,89	3.277.466,93

Nota 18. Costo de Ventas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el detalle del Costo de Ventas es el siguiente:

Descripción		2014	2013
Costo de Ventas	US$	2.335.649,60	2.491.493,97
Total	US$	2.335.649,60	2.491.493,97

Nota 19. Gastos Financieros

El detalle de los gastos financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

Descripción		2014	2013
Intereses Bancarios	US$	25.493,56	24.440,81
Gasto de Financiamiento de Activos (Pronto Pago)		184,99	1.865,35
Intereses Prèstamos Terceros		1.669,95	8.068,75
Otros Gastos Financieros (Bancarios)		785,15	1.186,70
Total	US$	28.133,65	35.561,61

Nota 20. Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 22%, bajo el supuesto de que no reinvertiría las utilidades.

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

convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación se muestra en la siguiente página:

Determinación del Impuesto a la Renta		
	2014	**2013**
Utilidad Contable	75.613,56	126.105,94
(-) 15% Participación Trabajadores	-11.342,03	-18.915,89
(+) Gastos No Deducibles	188.512,17	49.042,44
(-) Amortización Pérdidas Años Anteriores	-29.830,52	-39.058,12
Base Gravada para el Impuesto a la Renta	**222.953,18**	**117.174,37**
Impuesto a la Renta Causado 22%	49.049,70	25.778,36
Anticipo determinado Ejercicio Fiscal Corriente	23.099,27	18.629,77
Impuesto a la Renta Compañía 2014-2013	49.049,70	25.778,36
(-) Retenciones en la Fuente Ejercicio Fiscal	-32.607,27	-31.935,44
A Favor (a)	**16.442,43**	**-6.157,08**

Nota 21. Administración del Riesgo

Los principales factores de riesgo propios de la actividad de **IMDIPROM FARMA S.A.** dependen del nivel del crecimiento económico en Ecuador.

a) Riesgos de Mercado

Concentración de Canales de Distribución Privado y Bajos Precios Promedio

Las altas concentraciones de los distribuidores retail, principalmente de tres grandes cadenas de farmacias, y la agresiva competencia entre ellas por lograr una mayor participación en el mercado eventualmente ejercerá una mayor exigencia sobre los márgenes de comercialización.

Finalmente la política de control de precios del Gobierno, hace que esta variable no pueda ser alterada, en algunos casos desde hace 10 años. Mientras que por otro lado los costos y gastos de operación han continuado creciendo al menos al ritmo de la inflación: sueldos, salarios, fletes, papelería, servicios básicos, etc.

Marcas

Existe la constante amenaza por parte del Gobierno de obligar la venta de genéricos por sobre los productos equivalentes distribuidos por **IMDIPROM FARMA S.A.**

b) Riesgo de Liquidez

Las fuentes de financiamiento de la Compañía están comprendidas principalmente por las deudas financieras que mantiene **IMDIPROM FARMA S.A.**, con el Banco Pichincha, así como por el saldo entre las cuentas por cobrar y pagar que posee la Compañía.

Laboratorios Sophia S.A. de C.V. de México, es la principal fuente de financiamiento por cuanto tenemos crédito directo con ellos.

La política definida para mitigar los efectos de crédito busca que ambas fuentes de financiamiento tenga una estructura balanceada entre fuentes de corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y estén de acuerdo a los flujos que genera la Compañía.

La Compañía estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, mediante análisis de flujos de caja que miden los montos de efectivo a recibir (cuentas por cobrar a clientes), los egresos respectivos de la Compañía (pago de proveedores, gastos financieros, dividendos etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir a financiamientos externos de corto plazo.

El riesgo asociado a pasivos o activos de carácter financiero es bajo dado que es administrado por la gerencia y administración financiera de **IMDIPROM FARMA S.A.** en función a las políticas definidas por la Compañía.

c) **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito de la Compañía lleva directa relación a la capacidad que tienen sus clientes de cumplir sus compromisos. En función de lo anterior, cada cliente es administrado de acuerdo a las políticas y procedimientos definidas por la Compañía.

Al otorgarse crédito a clientes, éstos son evaluados crediticiamente a objeto de disminuir los riesgos de no pago.

La actual política de la Compañía define las provisiones asociadas a sus clientes en función de su calidad crediticia e historial de deudas vigentes, no obstante, de existir evidencias de no pago estas son incorporadas a la provisión.

Hay que aclarar que la cartera más antigua a 31 de Diciembre de 2014 no sobrepasa los 90 días de crédito, condición normal y aceptable para el negocio. Y que además en los últimos 5 años no ha existido castigo de cartera de clientes.

d) **Riesgos legales y Regulatorios**

La Compañía al ser un distribuidor de productos farmacéuticos se encuentra sometida a las regulaciones sanitarias y legales en el Ecuador. Las principales amenazas en este sentido provienen del incremento de impuestos principalmente a la remesa de divisas para el pago de las importaciones.

Nota 22. Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones comerciales realizadas durante el año 2014 y 2013, con partes relacionadas.

Detalle		2014	2013
Compra de Mercaderías	US$	2.305.345,34	2.503.988,22
Total	**US$**	**2.305.345,34**	**2.503.988,22**

Nota 23. Hechos Posteriores

No se han producido hechos posteriores entre el 23 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía en forma significativa.

Atentamente,

Sr. Carlos Viteri
Gerente General

M. Katherine Guzmán J.
Contadora