**FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO**

**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 |

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de**
**FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO**

**Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO**, 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 11 la Administración de la Compañía no reconoce en los resultados del periodo 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 ***FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO*** 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***

**FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE**
**(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | Notas | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| ACTIVO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo | | 19.219 | 267.610 |
| Cuentas por cobrar | 4 | 5.671.822 | 4.128.581 |
| Inventarios | 5 | 668.009 | 1.075.730 |
| Activo por impuesto corriente | 10 | 77.484 | 78.098 |
| Gastos anticipados | | 6.152 | 1.658 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 6.442.687 | 5.551.677 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Propiedades y equipos | 6 | 2.735.205 | 2.637.351 |
| Otros activos | 7 | 30.776 | 30.776 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 2.765.981 | 2.668.127 |
| TOTAL ACTIVO | | 9.208.667 | 8.219.804 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Obligaciones financieras | 8 | 446.427 | 337.661 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 9 | 6.803.741 | 6.670.386 |
| Pasivo por impuesto corriente | 10 | 102.962 | 68.434 |
| Beneficios a los empleados | 11 | 161.654 | 142.125 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 7.514.783 | 7.218.606 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Obligaciones financieras | 8 | 180.933 | 316.704 |
| Cuentas por pagar | 15 | 852.933 | - |
| Beneficios a los empleados | 11 | 27.061 | 28.140 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | 1.060.927 | 344.844 |
| TOTAL PASIVO | | 8.575.711 | 7.563.449 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital suscrito | 12 | 12.800 | 12.800 |
| Reserva Legal | 13 | 6.400 | 6.400 |
| Resultados acumulados | 14 | 613.756 | 637.155 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 632.956 | 656.355 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 9.208.667 | 8.219.804 |

Ver notas a los estados financieros

Sr. Eucebio Orellana Méndez
Gerente General

Ing. Manuel Malagón Palmiro
Contador

**FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO**

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

| | Notas | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| VENTAS NETAS | | 35.373.264 | 34.398.120 |
| COSTO DE VENTAS | | 32.692.016 | 31.699.925 |
| UTILIDAD BRUTA | | 2.681.249 | 2.698.195 |
| OTROS INGRESOS | | 452.539 | 61.442 |
| GASTOS: | | | |
| Remuneraciones y beneficios a los empleados | | 777.087 | 688.779 |
| Honorarios profesionales | | 171.922 | 50.875 |
| Suministros y materiales | | 92.679 | 115.138 |
| Mantenimiento y reparaciones | | 41.632 | 86.740 |
| Servicios públicos | | 62.397 | 53.845 |
| Intereses y comisiones | | 231.148 | 133.279 |
| IVA cargado al gasto | | 158.755 | 132.727 |
| Depreciación | 6 | 179.895 | 190.344 |
| Otros | | 1.163.347 | 1.030.955 |
| | | 2.878.862 | 2.482.681 |
| GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | 254.925 | 276.956 |
| Participación a los trabajadores | 11 | 38.239 | 41.543 |
| Impuesto a la renta | 10 | 240.085 | 228.259 |
| (PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO | | (23.399) | 7.154 |

Ver notas a los estados financieros

Sr. Eucebio Orellana Méndez
Gerente General

Ing. Manuel Malagon Palmiro
Contador

**FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO**

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

| | Notas | Capital suscrito | Reserva legal | Resultados acumulados | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| *Saldos al 1 de enero de 2013* | | 12.800 | 6.400 | 630.001 | 649.201 |
| Utilidad integral | | - | - | 7.154 | 7.154 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 14 | 12.800 | 6.400 | 637.155 | 656.355 |
| Pérdida integral | | - | - | (23.399) | (23.399) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 14 | 12.800 | 6.400 | 613.756 | 632.956 |

Ver notas a los estados financieros

Sr. Eucebio Ocellana Méndez
Gerente General

Ing. Manuel Malagon Palmiro
Contador

**FARMASERVICIO S.A. FARMACEUTICA Y SERVICIO**

**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 | | 33.829.915 | 34.398.120 |
| Otros cobros por actividades de operación | | 452.539 | 61.442 |
| Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios | | (32.179.930) | (32.068.512) |
| Pagos a y por cuenta de empleados | | (795.797) | (717.605) |
| Impuesto a la renta | | (239.781) | (224.039) |
| Otros pagos por actividades de operación | | (1.862.438) | (1.491.044) |
| EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | (796.570) | (41.638) |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | | | |
| Adiciones de propiedades y equipos | 6 | (277.749) | (357.200) |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| Partes relacionadas | | 852.933 | - |
| Obligaciones financieras | | 400.000 | 700.000 |
| Pago de obligaciones financieras | | (427.005) | (45.635) |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | 825.928 | 654.365 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO | | (248.391) | 255.527 |
| EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | | 267.610 | 12.084 |
| EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | | 19.219 | 267.610 |
| CONCILIACION DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| (Pérdida) utilidad integral del año | | (23.399) | 7.154 |
| Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo | | | |
| Depreciación | 6 | 179.895 | 190.344 |
| Participación a trabajadores | 11 | 38.239 | 41.543 |
| Impuesto a la renta | 10 | 240.085 | 228.259 |
| | | 434.821 | 467.300 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | | | |
| (Aumento) en otras cuentas por cobrar | | (1.543.242) | (1.517.106) |
| Disminución en inventarios | | 407.721 | 927.444 |
| Disminución (aumento) en activo por impuesto corriente | | 614 | (4.594) |
| (Aumento) en gastos anticipados | | (4.494) | (419) |
| Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar | | 133.354 | 344.701 |
| (Disminución) en pasivo por impuesto corriente | | (205.557) | (230.138) |
| (Disminución) en beneficios a los empleados | | (19.788) | (28.826) |
| EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | (796.570) | (41.638) |

Ver notas a los estados financieros

Sr. Eucebio Orellana Méndez
Gerente General

Ing. Manuel Malagón Palmiro
Contador

## 1 – INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 27 de enero del 2003 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 17 de febrero de 2003 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 "prestamos 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. Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a los préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones, se registran en gastos financieros.

b. 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.

c. 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.

**2.8 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.

**2.9 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.

**2.10 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 - CUENTAS POR COBRAR

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Clientes | 253 | - |
| Partes relacionadas (Nota 15) | 5.671.569 | 4.128.473 |
| Otras | - | 108 |
| | 5.671.822 | 4.128.581 |

## 5 - INVENTARIOS

Representan mercaderías disponibles para la venta.

## 6 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

| | 12-31-2013 | Adiciones | 12-31-2014 |
|---|---|---|---|
| Terrenos | 448.790 | - | 448.790 |
| Edificios y bodegas | 2.417.755 | 82.948 | 2.500.703 |
| Muebles y enseres | 237.409 | 150.908 | 388.317 |
| Equipos de computación | 139.659 | 15.463 | 155.122 |
| Vehículos y motos | 172.896 | - | 172.896 |
| Construcciones en curso | 342.280 | 28.430 | 370.710 |
| | 3.758.789 | 277.749 | 4.036.538 |
| Depreciación acumulada | (1.121.438) | (179.895) | (1.301.333) |
| | 2.637.351 | 97.854 | 2.735.205 |

| | 12-31-2012 | Adiciones | 12-31-2013 |
|---|---|---|---|
| Terrenos | 448.790 | - | 448.790 |
| Edificios y bodegas | 2.417.755 | - | 2.417.755 |
| Muebles y enseres | 229.962 | 7.447 | 237.409 |
| Equipos de computación | 132.186 | 7.473 | 139.659 |
| Vehículos y motos | 172.896 | - | 172.896 |
| Construcciones en curso | - | 342.280 | 342.280 |
| | 3.401.589 | 357.200 | 3.758.789 |
| Depreciación acumulada | (931.094) | (190.344) | (1.121.438) |
| | 2.470.495 | 166.856 | 2.637.351 |

## 7 - OTROS ACTIVOS

Pago realizado por la concesión de local comercial en el Mall El Fortín.

## 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Banco Internacional | | |
| Préstamos con pagos mensuales hasta noviembre de 2015 e interés de 9,76% | 316.704 | 654.365 |
| Préstamos con pagos mensuales hasta marzo de 2017 e interés de 9,76% | 310.656 | - |
| | 627.360 | 654.365 |
| Menos vencimientos corrientes | (446.427) | (337.661) |
| | 180.933 | 316.704 |

Los vencimientos de las obligaciones son:

| Años | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| 2015 | - | 316.704 |
| 2016 | 142.966 | - |
| 2017 | 37.966 | - |
| | 180.932 | 316.704 |

En garantía se otorgó hipoteca sobre inmuebles de la compañía relacionada Distribuidora Farmacéutica Orellana Disfor S.A. con un avalúo de $1.800.000.

## 9 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Proveedores | 6.796.621 | 6.660.231 |
| Otras | 7.120 | 10.155 |
| | 6.803.741 | 6.670.386 |

## 10 - IMPUESTOS

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Activo por impuesto corriente | | |
| Impuesto al valor agregado | - | 15.999 |
| Impuesto a la renta | 77.484 | 62.100 |
| | 77.484 | 78.098 |
| Pasivo por impuesto corriente | | |
| Impuesto al valor agregado | 19.262 | - |
| Retenciones en la fuente | | |
| Impuesto a la renta | 37.728 | 38.921 |
| Impuesto al valor agregado | 45.972 | 29.513 |
| | 102.962 | 68.434 |

## 10 - IMPUESTOS (continuación)

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

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | (62.100) | (66.320) |
| Anticipo pagado | (175.680) | (159.634) |
| Retenciones de terceros | (64.101) | (64.405) |
| Impuesto causado | 240.085 | 228.259 |
| Saldo al final del año | (61.796) | (62.100) |

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

## 11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Aporte patronal | 6.851 | 4.925 |
| Fondo de reserva | 1.254 | 1.505 |
| Décimo tercer y cuarto sueldo | 32.028 | 25.883 |
| Vacaciones | 83.283 | 68.269 |
| Participación a los trabajadores | 38.239 | 41.543 |
| | 161.654 | 142.125 |

El movimiento fue el siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 142.125 | 129.408 |
| Provisión | 230.547 | 212.112 |
| Pagos | (211.018) | (199.395) |
| Saldo al final del año | 161.654 | 142.125 |

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

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| **Jubilación patronal** | | |
| Saldo al inicio del año | 23.024 | 23.024 |
| Costo del periodo | - | - |
| Saldo al final del año | 23.024 | 23.024 |
| **Bonificación por desahucio** | | |
| Saldo al inicio del año | 5.116 | 5.116 |
| Pagos | (1.079) | - |
| Saldo al final del año | 4.037 | 5.116 |
| | 27.061 | 28.140 |

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.

## 12 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 12.800 acciones ordinarias de $1.00 de valor nominal unitario.

## 13 - 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 pèrdidas de operaciones o para capitalizarse.

## 14 - RESULTADOS ACUMULADOS

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Utilidades acumuladas, distribuibles | 639.475 | 662.874 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | (25.719) | (25.719) |
| | 613.756 | 637.155 |

### 14.1 Resultado acumulado por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, generaron un saldo deudor, éste según disposición de la Superintendencia de Compañías podrá serabsorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 15 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

| | Cuentas por cobrar | |
|---|---|---|
| | 2014 | 2013 |
| Eucebio Orellana Mendez | 5.529.062 | 3.744.635 |
| Superfar S.A. | 14.524 | 257.976 |
| Farmavisión S.A. | 29.933 | 27.811 |
| Sinosi S.A. | 98.051 | 98.051 |
| | 5.671.569 | 4.128.473 |

| | Cuentas por pagar LP | |
|---|---|---|
| | 2014 | 2013 |
| Disfor S.A. | 569.943 | - |
| Ofelia Sánchez Mendieta | 282.990 | - |
| | 852.933 | - |

## 15 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

Resumen de las principales transacciones realizadas:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Venta de mercaderías | | |
| Disfor S.A. | 127.789 | 165.927 |
| Ofelia Sanchez Mendieta | 1.138.845 | 950.228 |
| Compra de mercaderías | | |
| Disfor S.A. | 800.843 | 1.421.566 |
| Ofelia Sanchez Mendieta | 1.135.856 | 898.566 |
| Gastos de logística | | |
| Superfar S.A. | 403.200 | 536.765 |
| Sinosi S.A. | 364.000 | 203.724 |

## 16 - 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 Mendez
Gerente General

Ing. Manuel Madagon Palmiro
Contador