

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

1.- INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

FARGEN S.A.- Fue constituida en Naranjito, provincia del Guayas – Ecuador en noviembre 24 de 2004, mediante resolución N°04.G.IJ. 007009 la misma que fue expedida por la Superintendencia de Compañías en diciembre 9 del 2004, e inscrita en el Registro de la Propiedad en diciembre 16 del 2004. La compañía es identificada en el mercado comercialmente como CADENA DE FARMACIAS GENESIS.

Su objeto social, es dedicarse a la venta al por menor de toda clase de Productos químicos y farmacéuticos, materia activa o compuesta para la rama veterinaria y humana, profiláctica o curativas en todas sus formas y aplicaciones; ya sean en estado natural, elaborados o semi-elaborados. Para cumplir con su Objeto Social la compañía podrá suscribir toda clase de contratos civiles y mercantiles permitidos por la Ley, relacionados con su objeto social. Las instalaciones de la compañía están ubicadas en Milagro en la Cdla. Nuevo Milagro Av. Alfredo Adum Zaide S/N y Av. Colón. A continuación el detalle de locales vigentes hasta el 2014.

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

gFARMACIAS	CANTON	CODIGO DEL ESTABLECIMIENTO	DIRECCION
G2	MILAGRO	003	AV. ALFREDO ADUM ZIADE Y AV COLON
G3	MILAGRO	004	AV. GARCIA MORENO Y AV PEDRO CARBO
G4	MILAGRO	005	GARCIA MORENO Y CHILE
G5	MILAGRO	006	AV. LOS CHIRIJOS Y EL ORO
G6	MILAGRO	007	PEDRO CARBO Y CARLOS PADILLA
G7	MILAGRO	008	AV .MARISCAL SUCRE Y SIN NOMBRE
G8	MILAGRO	009	TORRES CAUSANA Y AV. GARCIA MORENO
G9	MILAGRO	010	AV. LOS CHIRIJO Y GUAYAS
G10	KM 26	011	VIRGEN DE FATIMA Y AV. PRINCIPAL
G11	NARANJITO	012	NUEVE DE OCYUBRE S/N Y GUAYAQUIL (NARANJITO)
G12	TRIUNFO	013	AV OCHO DE ABRIL Y ANSELMO DILORENZO (triumfo)
G13	LA TRONCAL	014	AV. ALFONSO ANDRADE Y HOMERO MONTERO(LA TRONCAL)
G14	LA TRONCAL	015	AV. 25 DE AGOSTO Y AV .ALFONSO ANDRADE (LA TRONCAL)
G15	MILAGRO	016	CDLA. AMERICA FRENTE AL COLEGIO LOS CHIRIJOS
G16	BABAHOYO	017	AV. 06 DE OCTUBRE Y CHOPITEA
G17	BABAHOYO	018	GENERAL BARONA Y OLMEDO
G18	BABAHOYO	019	JUAN MARCOS Y MARTIN ICAZA
G19	BABAHOYO	020	CINCO DE JUNIO Y ABDON CALDERON
G20	BABAHOYO	021	ROCAFUERTE Y GENERAL BARONA (BABAHOYO)
G21	MILAGRO	024	AV. 17 DE SEPTIEMBRE Y LOS RIOS
G22	BABAHOYO	022	CINO DE JUNIO Y MARTIN ICAZA
G23	MILAGRO	023	CALLE COLON Y AV. CARLOS JULIO AROSEMENA
G24	MILAGRO	033	JUAN MONTALVO Y BOLIVAR
G25	MILAGRO	035	CALLE GUAYAQUIL Y ESCOBEDO
G26	QUEVEDO	025	07 DE OCTUBRE 709 Y SEPTIMA
G27	TRIUNFO	026	AV. OCHO DE ABRIL Y AV .25 DE AGOSTO
G28	NARANJITO	027	AV. CINCO DE OCTUBRE Y NUEVE DE OCTUBRE
G29	QUEVEDO	028	CALLE BOLIVAR #320
G30	LA TRONCAL	029	VEINTI CINCO DE AGOSTO Y DIEZ DE AGOSTO
G31	CUMANDA	030	NUEVE DE OCTUBRE Y PEDRO VICENTE MALDONADO (CUMANDA)
G32	MILAGRO	031	CINCO DE JUNIO Y ROCAFUERTE ESQUINA
G33	BUCA Y	032	GENERAL ANTONIO ELIZALDE Y ELOY ALFARO (BUCA Y)
G34	S.BOLIVAR	034	AV. 28 DE NOVIEMBRE Y MONSEÑOR CARLOS BRAVO(CANTON SIMON BOLIVAR)
G35	NARANJAL	036	CALLE PANAMERICANA Y EMILIO GONZALEZ ESQUINA (NARANJAL)
G36	MILAGRO	037	AV. ARMANDO JIMENEZ Y ENRIQUE ALBAN

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

G37	MILAGRO	038	CDLA. SAN MIGUEL CALLES ANDRES BELLO Y AV QUITO
G38	MILAGRO	039	AV .NAPO Y JORGE ICAZA
G39	BABAHOYO	040	CALLE. GARCIA MORENO Y RICAURTE (BABAHOYO)
G40	LA TRONCAL	041	AV .25 DE AGOSTO Y GUAYAS
G41	QUEVEDO	042	CDLA Guayacan Manzana Atres solar1 casa esquinera diagonal a farmacias sana sana
G42	MILAGRO	044	24 DE MAYO Y ELOY ALFARO -ATAHUALPA
G43	MILAGRO	043	CALLE. AV. AMAZONAS Y ELOY ALFARO
G44	MILAGRO	045	ELOY ALFARO Y GARCIA MORENO

2.- BASE DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de **FARGEN S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2014 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) Base de Medición -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional y de Presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de **FARGEN S.A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de Juicios y Estimaciones -

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los periodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

(i) **Juicio.-** En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corriente.

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. BASE DE PREPARACIÓN (CONTINUACIÓN)

- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.
- (ii) **Estimaciones y suposiciones.**- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:
 - La estimación de los valores recuperables
 - Las vidas útiles y los valores residuales de los muebles, enseres y equipos
 - El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc.,. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
 - La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de utilidades imponibles futuras junto con la planificación de futuras estrategias tributarias o en base a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador.
 - La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

e) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF

Un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y su vigencia es el siguiente:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Vigencia</u>
<u>Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas</u>		
NIIF 10, 11 y 12	Participaciones en otras entidades: Guías de transición	Enero 1, 2014
NIIF 10, 11 y NIC 27	Participaciones en otras entidades: Guías de transición	Enero 1, 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
CINIIF2	Gravámenes: interpretación de la NIC 37	Enero 1, 2015
	"Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes"	Enero 1, 2015
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades regulares	Enero 1, 2016

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. BASE DE PREPARACIÓN (CONTINUACIÓN)

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Vigencia</u>
<u>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</u>		
NIIF 1, 3 y 13 NIC 40	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013	Julio 1, 2014
NIIF 2, 3, 8 y 13 NIC 7, 16, 24 y 38	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012	Julio 1, 2014

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2014; por consiguiente no han sido consideradas, en caso de que apliquen, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

a) Instrumentos financieros –

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a activos y pasivos financieros no derivados, tales como efectivo, préstamos y cuentas por cobrar y cuentas por pagar y obligaciones financieras.

(i) Efectivo y equivalentes a efectivo.-

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo

(ii) Préstamos y Cuentas por cobrar.-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre del 2014, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no son significativo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

(iii) Otros pasivos financieros. -

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros a costo amortizado comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses, se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, la compañía utiliza el valor nominal como medición final.

b) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del ejercicio.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan a su costo o a su valor neto de realización, el menor de los dos. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. La Administración para calcular el valor neto realizable considera como factor, las comisiones, transporte, entrega del producto y los gastos de arriendo.

Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio.

d) Propiedad, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, planta y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de adquisición incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Estructuras metálicas	10

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las maquinarias, muebles y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

e) Deterioro –

(i) Activos financieros.-

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable. Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor.
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses.
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

Para aquellos activos financieros que la Administración ha dispuesto valorizarlos al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

(ii) Deterioro de activos no financieros.-

Propiedad, Planta y Equipo: El valor de la Propiedad, Planta y Equipo, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de su Propiedad, Planta y Equipo.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

f) Impuesto a las ganancias –

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente.-

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2014 y 2013 fue calculado utilizando la tasa corporativa de impuesto del 22%

(ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos no incluyen efectos de impuestos diferidos.

g) Beneficios a Empleados –

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no ha estimado una reserva para este concepto.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

(iii) Beneficios por Terminación.-

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

h) Provisiones y contingencias -

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

i) Compensaciones de Saldos -

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

j) Patrimonio

(i) Capital Social.-

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 293.250 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

(ii) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

(iii) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá:

- Ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera
- Utilizado en absorber pérdidas
- Devueltas a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

k) Reconocimiento de Ingresos -

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuento,

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (CONTINUACIÓN)

bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

l) Reconocimiento de Costos y Gastos -

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

m) Regalías -

Las regalías por uso de marca, se acumulan de acuerdo con los términos del acuerdo pertinente y son reconocidas sistemáticamente sobre esa base.

4. POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la compañía está compuesto por instrumentos financieros no derivados como deudores y acreedores comerciales y obligaciones bancarias. Estos activos y pasivos financieros por su vencimiento a corto plazo, están valorados al valor nominal y no generan intereses. La Compañía a través de la Gerencia, quien está encargada de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; establece límites para cada uno de dichos riesgos. La Administración de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos.

Los principales riesgos identificados por la Administración sobre estos instrumentos financieros, son los riesgos de crédito, liquidez, y operacional.

(i) riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en el efectivo y sus equivalentes, la Compañía ha adoptado la política de efectuar sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional.

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

4. POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

(ii) Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto y mediano plazo. La Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago.

(iii) riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la compañía, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares de ética aceptados por la Compañía.

El objetivo de la Compañía es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdida financieras y daños en su reputación principalmente con los organismo de control. La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la Gerencia General. La gerencia general monitorea los riesgos operativos de importancia apoyado en su equipo contable y diseña e implementa controles adecuados que mitigan aquellos riesgos operativos de importancia. Las políticas y los procedimientos que formalizan estos controles son desarrollados y mantenidos. Todas las políticas antes de ser implementadas son aprobadas por la gerencia general.

Durante el año, la gerencia general realiza evaluaciones continuas sobre la efectividad en el diseño y operación de los controles claves. Las debilidades en el diseño o funcionamiento de los procesos son cubiertos de inmediato para prevenir errores futuros.

Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, desarrollado e implementado por la gerencia general en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliaciones de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad industrial.
- Cumplimiento de las políticas establecidas.

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja General	15,938	73,114
Bancos	122,930	99,469
Total:	<u>138,868</u>	<u>172,584</u>

Los saldos mantenidos en banco corresponden principalmente a importes en cuentas corrientes registradas en instituciones bancarias locales, las cuales no mantienen ningún tipo de restricciones.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por Cobrar:		
Clientes	4,297	-
Relacionadas	185,225	389,971
Empleados	13,628	-
Accionistas	250,699	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	53,051	-
Proveedores	32,042	-
Bodega General de Suministros	31,223	-
Bienes Sujetos a Control	15,609	-
Otros	312,751	-
Total:	<u>898,525</u>	<u>389,971</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las Cuentas por Cobrar Clientes están representadas por facturas generadas por las ventas a créditos, con vencimiento de hasta 30 días.

Las Cuentas por cobrar Proveedores comprenden saldos por anticipos que FARGEN S.A. realiza a la empresa BUSINESSWISE por concepto de recargas electrónicas US\$. 18.623, por otra parte, también se registra la facturación correspondiente al alquiler de espacios en los locales para publicitar las marcas de proveedores tales como: BAYER S.A. y LABFARMAWEIR S.A., valor que asciende a US\$5.581.

La Cuenta por Cobrar Empleados registra saldos por descuentos, multas y créditos que se les otorga a los empleados.

Las Cuentas por Cobrar Relacionadas incluyen valores correspondientes a préstamos otorgados a las compañías Tilapera MILAGROMAR US\$. 122.225 y la bananera SAN MIGUEL US\$. 63.000 provenientes de periodos anteriores. Esta cuenta no genera intereses ni tiene fecha específica de pago.

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

6. ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

Al 31 de diciembre del 2014 la cuenta otros incluye US\$. 297 mil provenientes de saldos no conciliados aún.

La cuenta accionista se presenta como saldos de años anteriores, no devengan intereses y no tienen fecha específica de pago.

7. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las existencias corresponden principalmente al inventario disponible para la venta que se encuentra distribuido en los puntos de venta y en la bodega matriz.

8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Activos por Impuestos Corrientes:</i>		
Credito Tributario por IVA	337,599	416,112
Credito tributario por retenciones de Impuesto a la Renta	<u>65,682</u>	<u>232,788</u>
	403,281	648,900
<i>Pasivos por Impuestos Corrientes:</i>		
Cuentas por pagar Impuesto al Valor Agregado, retenciones en la fuente	41,265	-
Anticipo e Impuesto a la Renta	<u>8,198</u>	<u>6,835</u>
	<u>49,463</u>	<u>6,835</u>

Reformas tributarias para el período 2015

Con fecha 29 y 31 de diciembre del 2014 fueron publicados la Ley y el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal. El Reglamento busca adaptar las normas reglamentarias a las nuevas figuras introducidas por la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y reforma varias disposiciones del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas, el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a los Activos en el Exterior, el Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades y el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención. Entre los principales temas modificados o añadidos tenemos:

- Residencia fiscal
- Consecuencias de no informar sobre la composición societaria
- Impuesto a la Renta sobre la Utilidad en la Enajenación Directa e Indirecta de Acciones y otros Derechos de Capital
- Medidas Anti Paraíso
- Dividendos

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (CONTINUACION)

- Incremento Patrimonial No Justificado
- Gastos Deducibles del Impuesto a la Renta, incluye royalty
- Impuestos Diferidos
- Pagos al exterior
- Reformas en Materia de IVA
- Anticipo del Impuesto a la Renta

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO DE DEPRECIACION ACUMULADA

El siguiente es un resumen de Propiedad, Planta y Equipos, al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Adiciones y</u> <u>Reclasificaciones</u>	<u>Retiros y/o</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2013</u>
Muebles y Enseres	386,049	-	285,350	100,699
Maquinarias y equipos	110,267	16,017	-	126,293
Equipos de Computación	292,917	-	15,801	277,116
Vehiculos	14,107	-	-	14,107
Otros Activos	-	8,015	-	8,015
Obras en Proceso	-	-	-	-
Otros Activos (ajustes)	17,215	-	274,005	291,220
Total	820,555	24,032	575,155	817,450
(-) Depreciación Acumulada	(361,991)	-	-	(415,944)
Total:	441,349	24,031.84	575,155	391,507

	<u>Saldo</u> <u>31-dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>31-dic-14</u>
Vehiculos	14,107	-	-	14,107
Muebles y Enseres	100,699	1,854	-	102,553
Equipos de Oficina	120,232	1,206	66	121,372
Equipos de Cómputo	277,116	5,673	-	282,789
Estructuras Metálicas	287,470	2,290	-	289,760
Maquinarias y equipos	6,061	-	-	6,061
Otros Activos	11,765	-	-	11,765
Total Costo	817,450	11,023	(66)	828,407
(-) Depreciación Acumulada	(425,943)	(46,219)	(6)	(472,168)
Total	391,507	(35,196)	(72)	356,239

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO DE DEPRECIACION ACUMULADA **(CONTINUACIÓN)**

Durante los ejercicios económicos del 2014 y 2013, la compañía realizó compras de activos fijos para incrementar sus operaciones, la adquisición de los bienes se registró a precio de costo.

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de propiedad, planta y equipos una vez efectuada su respectiva depreciación es de US\$. 356,239, registrándose un gasto por depreciación de US\$. 46,219 y una única baja por US\$. 66 en los Equipos de Oficina correspondiente a un teléfono que quedó obsoleto por lo tanto se procedió a efectuar la baja de este activo.

Al 31 de diciembre del 2014 otros activos corresponden a equipos de sistemas de internet y seguridad, vinculados a la operación de la empresa.

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 otros activos corresponde al registro por amortizar de patentes comerciales de marcas y gastos de letreros.

11. PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar:		
Proveedores	2,325,097	2,610,653
IESS	20,103	
Empleados	114,960	
Otros	147,423	243,046
	<u>2,607,583</u>	<u>2,853,699</u>

Al 31 de diciembre 2014 la cuenta por pagar a Proveedores no generan intereses y sus saldos mantienen vencimientos hasta 60 días.

12. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un detalle es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
15 % de participacion trabajadores	6,576	5,482
Provision de Cargas Sociales	116,192	149,405
	<u>122,768</u>	<u>154,887</u>

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

12. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS
(CONTINUACION)

El movimiento de participación de trabajadores es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	5,482	-
Provisión de año actual	6,576	5,482
Pagos efectuados de utilidades año anterior	(5,482).	-
Total:	<u>6,576</u>	<u>5,482</u>

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Vencimiento</u>
Banco Machala- Operación N° 384449	-	14,136	Septiembre 2014
Banco Machala- Operación N° 1412057800	47,595	-	Octubre 2017
Banco Pichincha- Operación N° 8216826	-	23,045	Octubre 2014
	<u>47,595</u>	<u>37,181</u>	
Vencimientos corrientes no vencidos	<u>15,086</u>	<u>37,181</u>	
Total:	<u>32,509</u>	<u>-</u>	

Las obligaciones contraídas por préstamos bancarios de largo plazo tienen vencimientos mensuales y son pagables anticipadamente sin penalización fueron garantizados sobre firmas y devenga tasas de interés del 11.23%.

14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 obligaciones a largo plazo, incluye US\$. 885 mil por deudas contraídas con el Grupo Difare por un monto original de US\$. 1000,000, este crédito tiene un vencimiento en mayo del 2019 y devenga 8 % de interés anual, está garantizado con 7,000 hectáreas de una negocio de tilapias valorada en US\$. 153,300; el edificio administrativo por US\$. 596,638 y 4,500 hectáreas de tierras bananeras por US\$. 190,000.

FARGEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Mantiene su capital social de US\$. 293,250 al 31 de diciembre del 2014.

Un detalle es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Total de acciones</u>	<u>Total capital en Dólares</u>	<u>Porcentaje</u>
Mejia Guevara Julio Dorato	146,625	146,625	50%
Mejia Guevara Mima Mabel	146,625	146,625	50%
Total:	293,250	293,250	100%

16 FIDEICOMISO MERCANTIL

Con fecha 16 de abril 2014 las acciones de la compañía se mantienen como patrimonio autónomo del fideicomiso mercantil irrevocable de garantía determinado "FIDEICOMISO GARANTÍA FARGENTRUST", suscrito por la compañía LAUDE S.A. LUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS y los señores Guillermo Guevara Naranjo, Johanna Lino Castro, Otto Guevara Franco como beneficiarios deudores, Julio Mejía Guevara y Mima Mejía Guevara por sus propios y personales derechos como beneficiarios acreedores.

Este fideicomiso garantiza los créditos u obligaciones que los señores conyugues Guillermo Guevara y Johanna Lino mantienen a favor del Sr. Julio Mejía y de los créditos u obligaciones que el señor Otto Guevara mantiene a favor de la señora Mima Mejía.

17 RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 han sido reclasificados al efecto de hacer consistente su presentación en este informe.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 27 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.