

FARMADESCUENTO S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

FARMADESCUENTO S. A. ESTADOS FINANCIEROS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	2
Exámenes de Situación Financiera	3
Exámenes de Resultados Integrales	4
Exámenes de Cambios en el Patrimonio	5
Exámenes de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

FARMADESCUENTO S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

A los Accionistas de
FARMADESCUENTO S.A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FARMADESCUENTO S. A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminada en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Contenido

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

Informe de los Auditores Independientes.....1

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

...entados, llevados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con responsabilidades éticas, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Esta 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 de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, 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 si los principios de contabilidad son apropiados y si los estimados contables realizados por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
FARMADESCUENTO S. A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FARMADESCUENTO S. A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

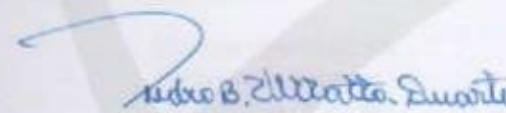
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una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

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 incluyen la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, 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 si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FARMADESCUENTO S. A.** al 31 de Diciembre del 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).



Pedro B. Villalta - Socio
RNC No. 23959

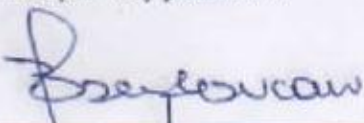
PREVAUDITSA
SC - RNAE No.2-883

03 de Abril del 2015

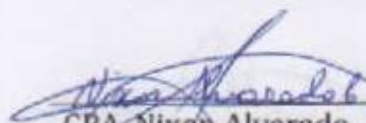
FARMADESCUENTO S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	196,832	85,767
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	64,061	61,606
Cuentas por cobrar a parte relacionada (Nota 5)	47,180	205,728
Inventarios, productos farmacéuticos	1,005,764	835,064
Arrendos pagados por anticipado	50,780	13,504
Activos por impuestos corrientes (Nota 11)	12,090	142
Total activos corrientes	1,376,707	1,201,811
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos, neto (Nota 6)	965,763	486,324
Propiedades de inversión, neto (Nota 7)	11,326	18,344
Depósitos en garantía	25,000	10,000
Otros activos intangibles (Nota 8)	55,997	78,924
Total activos no corrientes	1,058,086	593,592
Total activos	2,434,793	1,795,403
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos (Nota 9)	143,795	202,546
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	1,776,200	1,379,140
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 11)	18,077	14,378
Total pasivos corrientes	1,938,072	1,596,064
Pasivos no corrientes		
Préstamos (Nota 9)	299,643	105,323
Obligación por beneficios definidos (Nota 12)	10,663	8,009
Total pasivos no corrientes	310,306	113,332
Total pasivos	2,248,378	1,709,396
Patrimonio:		
Capital pagado (Nota 14)	800	800
Aporte para futuro aumento de capital	11,897	-
Reserva legal	400	400
Reserva facultativa	-	11,897
Utilidades retenidas:		
Ajuste de primera adopción de las NIIF para las PYMES	-	(21,704)
Utilidades acumuladas	173,318	94,614
Total patrimonio	186,415	86,007
Total pasivos y patrimonio	2,434,793	1,795,403



Sr. Duberth Freyle
Gerente General



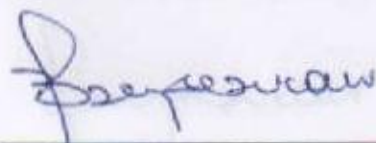
CPA. Nixon Alvarado
Contador General

Ver notas adjuntas

FARMADESCUENTO S. A.

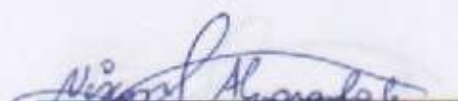
Estados de Resultados Integrales

	Año Terminado el 31 de Diciembre	
	2014	2013
	US Dólares)	
Ventas netas	10,475,283	8,176,786
Costo de ventas	(8,623,829)	(6,753,482)
Utilidad bruta	1,851,454	1,423,304
Gastos de ventas y administrativos (Nota 15)	(1,633,159)	(1,253,954)
Costos financieros	(48,675)	(56,116)
Otros ingresos	12,058	-
	(1,699,776)	(1,310,070)
Utilidad antes del impuesto a la renta	181,678	113,234
Gastos por impuesto a la renta (Nota 11)	(56,270)	(45,397)
Utilidad neta del año	125,408	67,837
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	125,408	67,837



Sr. Duberth Freyle
Gerente General

Ver notas adjuntas



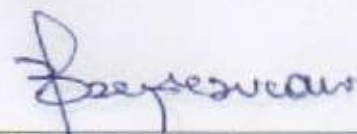
CPA Nixon Alvarado
Contador General

FARMADESCUENTO S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de

	Aportes Futuro Aumento		Reserva Legal		Reserva Facultativa	Ajustes de Primera Adopción de NIIF para las PYMES	Utilidades Retenidas	Utilidades Acumuladas	Total
	Capital Pagado	de Capital							
(US Dólares)									
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	800	-	400	11,897	(21,704)	52,762	44,155		
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(25,985)	(25,985)		
Utilidad neta del año, 2013	-	-	-	-	-	67,837	67,837		
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	800	-	400	11,897	(21,704)	94,614	86,007		
Aporte futuro aumento de capital	-	11,897	-	(11,897)	-	-	-		
Reclasificación	-	-	-	-	21,704	(21,704)	-		
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(25,000)	(25,000)		
Utilidad neta del año, 2014	-	-	-	-	-	125,408	125,408		
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	800	11,897	400	-	-	173,318	186,415		



Sr. Duberth Freyle
Gerente General

Ver notas adjuntas



EPA Nixon Alvarado
Contador General

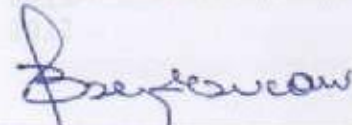
FARMADESCUENTO S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

Año Terminado el 31 de Diciembre

	2014	2013
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	10,475,029	8,179,519
Pagado a proveedores y empleados	(10,011,876)	(7,791,266)
Efectivo generado por las operaciones	463,153	388,253
Costos financieros	(48,675)	(56,116)
Impuesto a la renta pagado	(56,270)	(45,397)
Otros ingresos	12,058	-
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	370,266	286,740
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de propiedades y equipos	(400,155)	(438,388)
Ventas y/o retiros de propiedades y equipos	30,387	-
Aumento en activos intangibles	-	(4,565)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(369,768)	(442,953)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pagos de sobregiros bancarios	(7,574)	(6,024)
Aumento en préstamos	357,090	156,674
Pago de préstamos	(213,949)	(96,960)
Dividendos pagados	(25,000)	(25,985)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	110,567	27,705
Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y banco	111,065	(128,508)
Efectivo en caja y banco al principio del año	85,767	214,275
Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 3)	196,832	85,767
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	125,408	67,837
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión cuentas incobrables	-	1,184
Depreciación de propiedades y equipos	39,411	33,354
Depreciación de propiedades de inversión	-	580
Amortización de activos intangibles	22,927	27,622
Provisión de beneficios definidos	2,654	2,374
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(2,455)	224,584
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a parte relacionada	16,484	(205,729)
Aumento en inventarios	(170,700)	(120,424)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(11,948)	7,678
Aumento en activos en otros activos	(52,276)	(12,004)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	397,062	254,191
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	3,699	5,493
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	370,266	286,740



Sr. Duberth Freyle
Gerente General

Ver notas adjuntas



CPA Nixon Alvarado
Contador General

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

2. Resumen de los Principales Puntos Contables

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la venta al por menor de productos farmacéuticos y medicinales.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 18 de Abril del 2008 en Ecuador, con la razón social FARMADESCUENTO S. A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Junio del 2008.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, estuvo conformada por el 99.87% de Fabiola Peñafiel Piedrahita y el 0.13% de José Peñafiel Piedrahita de nacionalidades ecuatorianas.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Vinces, Sucre No. 1016 y Olmedo.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 la Compañía mantenía 85 y 75 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

	Índice de Inflación Anual
31 de Diciembre:	
2014	3.67%
2013	2.7%
2012	4.2%

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Declaración de Cumplimiento (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2014 y aplicadas de manera uniforme al periodo anterior.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de productos farmacéuticos, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Préstamos, generados por fondos recibidos de bancos locales, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Propiedades y Equipos

Los elementos de Propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los edificios, los muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión están representadas por terreno y edificio. Las propiedades de inversión son aquellas para producir rentas, plusvalía o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo todos los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Activos Intangibles

Derechos iniciales por concesión de locales comerciales adquiridos de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 5 años, utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de amortización serán revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta y el gasto de impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2014, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles 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 las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Diferido (continuación)

El importe neto en libros de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal - Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Bonificación por Desahucio - Beneficios por Terminación

De acuerdo con el código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

El saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, sólo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultado integral.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios	5	5
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación - Beneficio Post Empleo y Desahucio - Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	%	%
Tasa de descuento	6.30	6.05
Tasa esperada del incremento salarial	4.50	4.50
Tasa de incremento de pensiones	4.00	4.00
Tasa de rotación (SOA 2003 Salaries Workers)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2014 y 2013: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 no han habido otros resultados integrales.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dólares)	
Caja	85,823	74,995
Bancos	111,009	10,772
	196,832	85,767

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dólares)	
Deudores comerciales:		
Clientes	5,143	6,885
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	2,152	156
	7,295	7,041
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	15,094	18,929
Anticipo a proveedores	37,500	31,002
Otras	4,172	4,634
	64,061	61,606

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos farmacéuticos y medicinas, con plazo de hasta 90 días y sin interés.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Anticipos a proveedores representan principalmente anticipos entregados para compra de recargas móviles a liquidarse en Enero del 2015.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dólares)	
Por Vencer	3,308	-
Vencidos:		
1 - 30	593	5,509
31 - 60	4	987
61 - 90	-	368
91 en adelante	1,238	21
	<u>5,143</u>	<u>6,885</u>

5. Partes Relacionadas

SalDOS y Transacciones con Parte Relacionada

Las cuentas por cobrar con parte relacionada, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2014	2013
			(US Dólares)	
Cuentas por cobrar:				
Duberth Freyle	Parte	Ecuador	47,180	205,728
			47,180	205,728

Las cuentas por cobrar a parte relacionada representa préstamo otorgados por FARMADESCUENTO S. A., sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía **FARMADESCUENTO S. A.**, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Sueldos fijos	96,000	63,000
Beneficios sociales	16,538	21,413
Total	112,538	84,413

Durante los años 2014 y 2013 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

6. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terreno	Edificios	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Maquinarias y Equipos	Total
	(US Dólares)						
Costo o valuación:							
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	-	62,972	32,951	31,370	3,553	130,846
Adiciones	-	406,000	26,333	6,056	-	-	438,389
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	-	406,000	90,305	38,007	31,370	3,553	569,235
Adiciones	228,459	60,541	31,315	562	79,278	-	400,155
Venta / Baja	-	-	-	-	(31,385)	-	(31,385)
Ajustes	(94,063)	(104,541)	234,732	18,303	(5,274)	-	49,157
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	134,396	362,000	356,352	56,872	73,989	3,553	987,162

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades y Equipos (continuación)

	Terreno	Edificios	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Maquinarias y Equipos	Total
	(US Dólares)						
Depreciación acumulada y deterioro:							
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	-	(11,563)	(27,994)	(8,904)	(1,096)	(49,557)
Adiciones	-	(16,225)	(6,881)	(3,619)	(6,274)	(355)	(33,354)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	-	(16,225)	(18,444)	(31,613)	(15,178)	(1,451)	(82,911)
Adiciones	-	(9,015)	(15,172)	(7,478)	(7,391)	(356)	(39,412)
Venta / Bajas	-	-	-	-	997	-	997
Revalúo	-	20,727	24,964	34,365	19,871	-	99,927
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	-	(4,513)	(8,652)	(4,726)	(1,701)	(1,807)	(21,399)

Al 31 de Diciembre del 2014, propiedades y equipos valuados en US\$180,905 (US\$406,000 en el 2013) se encuentran entregados en garantía de los préstamos por pagar a corto y largo plazo con un banco local y con un proveedor (Ver Nota 9).

7. Propiedades de Inversión

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total
	(US Dólares)				
Costo o valuación:					
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	9,307	11,600	20,907	(1,983)	18,924
Adiciones	-	-	-	(580)	(580)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	9,307	11,600	20,907	(2,563)	18,344
Adiciones	-	-	-	-	-
Ajuste	2,019	(11,600)	(9,581)	2,563	(7,018)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	11,326	-	11,326	-	11,326

8. Otros Activos Intangibles

Los otros activos intangibles consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dólares)	
Intangibles:		
Patentes	52,639	73,324
Franquicias	3,358	5,600
	55,997	78,924

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Otros Activos Intangibles (continuación)

El movimiento de derecho inicial por concesión de locales es como sigue:

	Derecho inicial por concesión de locales	
	Patentes	Franquicia
	(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	81,517	5,309
Adiciones	13,000	6,720
Amortizaciones	(21,193)	(6,429)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	73,324	5,600
Adiciones	-	-
Amortizaciones	(20,685)	(2,241)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	52,639	3,359

9. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dólares)	
No garantizados - al costo amortizado:		
Sobregiros bancarios	-	7,574
	-	7,574
Garantizados al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	192,955	140,965
Terceros	250,483	159,330
	443,438	300,295
	443,438	307,869
Clasificación:		
Corriente	143,795	202,546
No Corriente	299,643	105,323
	443,438	307,869

Los pasivos por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compra de medicinas con plazo de hasta 90 días y sin interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Préstamos (continuación)

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de	Tipo de	Tasa Nominal		Tasa Efectiva		Plazo	31 de Diciembre	
	Préstamos	Amortización	2014	2013	2014	2013	Hasta	2014	2013
								(US Dólares)	
Banco del Pichincha C. A.	Comercial	Mensual	11.20%	11.20%	11.20%	11.20%	Julio 2014	-	5,342
Banco del Pichincha C. A.	Hipotecario	Mensual	11.20%	11.20%	11.20%	11.20%	Marzo 2017	99,453	135,623
Banco del Pichincha C. A.	Hipotecario	Mensual	11.20%	-	11.20%	-	Oct 2015	46,043	-
Banco del Pichincha C. A.	Hipotecario	Mensual	11.20%	-	11.20%	-	Agosto 2015	20,369	-
Banco de Guayaquil S. A.	Comercial	Mensual	11.23%	-	11.83%	-	Dic. 2017	27,090	-
Difare S. A.	Hipotecario	Mensual	-	11.23%	-	11.23%	Enero 2015	5,870	159,330
Difare S. A.	Hipotecario	Mensual	7.75%	-	6.45%	-	Sept 2018	94,613	-
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	150,000	-
								443,438	300,295

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
2015	-	46,727
2016	229,576	46,152
2017	48,909	12,444
2018	21,158	-
	299,643	105,323

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dólares)	
Proveedores	1,686,264	1,314,796
Beneficios Sociales	49,531	38,208
Participación de trabajadores	32,061	19,982
Otras	8,344	6,154
	1,776,200	1,379,140

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de medicinas con plazo de hasta 90 días y sin interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	26,739	5,295
Provisiones	129,187	19,982
Pagos	(117,718)	(5,295)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	38,208	19,982
Provisiones	160,781	32,061
Pagos	(149,458)	(19,982)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	49,531	32,061

11. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	742	142
Impuesto al valor agregado	11,348	-
	12,090	142
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	3,566	3,637
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	14,511	10,741
	18,077	14,378

El movimiento de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 fue como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	56,270	45,397
Pagos	(56,270)	(45,397)
Saldo al final del año	-	-

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistió de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	56,270	45,397
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	56,270	45,397

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	181,678	113,234
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	43,126	71,346
Utilidad gravable	224,804	184,580
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	49,457	40,608
Impuesto a la renta mínimo	56,270	45,397
Retenciones en la fuente	(56,270)	(45,397)
Impuesto a la renta a pagar	-	-

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 22% del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de Diciembre del 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la "Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", entre los principales cambios son:

Nuevos Impuestos y/o Incrementos de Algunos ya Existentes

- a. Se establecen nuevas causales para determinar la RESIDENCIA FISCAL.
- b. Se elimina la exención del Impuesto a la Renta para las ganancias de capital provenientes de la enajenación ocasional de acciones y participaciones.
- c. El incremento patrimonial no justificado se considera como de fuente ecuatoriana.
- d. Se elimina la exención del Impuesto a la Renta para los Fideicomisos Mercantiles, en algunos casos.
- e. No podrán deducirse los gastos de promoción y publicidad de alimentos nocivos para la salud, (Comida Chatarra).
- f. Los gastos de publicidad serán deducibles hasta el 4% de los ingresos gravados.
- g. Las sociedades que tengan socios o accionistas domiciliados en Paraísos Tributarios pagarán la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta en lugar del 22% en la porción accionaria atribuible a ellos. Si dicha porción excede el 50% toda la base imponible pagará el 25%. Igual tarifa pagará si incumple su obligación de informar sobre su composición societaria.
- h. Se gravan los ingresos de los no residentes.
- i. La Compañía se convierte en CONTRIBUYENTE SUSTITUTO por los impuestos que deba pagar el socio o accionista que recibe ganancias de capital por venta de acciones, participaciones o derechos, La sanción por no informar se penaliza con una multa del 5% de la transacción.
- j. Se restringe la devolución del IVA para las personas de la tercera edad.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

INCENTIVOS TRIBUTARIOS

- a. Reforma el Código Tributario concediendo plazos adicionales para el pago de tributos.
- b. Los sectores económicos básicos tendrán una exoneración de 10 años para el Impuesto a la Renta en el caso de inversiones nuevas y productivas.
- c. Se establecen incentivos tributarios para los sectores bananero y cafetalero.
- d. Las actividades de minería metálica a gran escala tendrán beneficios tributarios, siempre que la inversión sea no menos de 100 millones de dólares, la tarifa del Impuesto a la Renta serán del 22% y en otros sectores el 25%.
- e. La estabilidad tributaria se hace extensiva al ISD y al IVA y a algunos otros impuestos directos.
- f. Las llamadas Industrias Básicas tienen incentivos especiales, tales como la deducción del 100% adicional del costo de depreciación anual que generen dichas inversiones, durante 5 años.
- g. Se incorporan nuevas exenciones para el ISD.

Posteriormente, mediante Decreto Ejecutivo N° 539, publicado en el Suplemento del Registro Oficial N° 407 se puso en vigencia el reglamento a la "Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", reformando básicamente el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno y otros Reglamentos:

- a. Reforma disposiciones sobre Residencia Fiscal en lo concerniente a permanencia en el país, ausencias esporádicas, núcleo principal de intereses en base a activos; vínculos familiares más estrechos y ecuatorianos migrantes.
- b. Cuando la ley se refiere a derechos representativos de capital, se comprende, pero no se limita a acciones, participaciones, derechos fiduciarios, entre otros.
- c. Se reglamenta el impuesto a la renta único para las actividades del sector bananero.
- d. Con relación al IMPUESTO ADICIONAL A LOS DIVIDENDOS REMITIDOS A PARAISOS TRIBUTARIOS, cuando una sociedad distribuya dividendos a paraísos tributarios la tarifa será del 25% y 22% para los otros dividendos que no van a paraísos tributarios.
- e. Límites de pago de Regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría: La sumatoria de las regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, pagados por sociedades residentes o por establecimientos permanentes en Ecuador a sus partes relacionadas, no podrán ser superiores al 20% de la base imponible del impuesto a la renta más el valor de dichos gastos.
- f. Impuestos diferidos: Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos previstos en este Reglamento.
- g. El gasto de depreciación correspondiente a revalúo de activos fijos no es deducible.

11. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

- h. Tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades con Accionistas Domiciliadas en paraísos fiscales: Cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa se aplicará de la siguiente forma: a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta; y b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 22% de impuesto a la renta. Como consecuencia, el impuesto a la renta de la sociedad será la sumatoria del resultado de los literales anteriores.
- i. Deber de informar sobre la composición societaria: Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador deberán informar sobre la totalidad de su composición societaria. La sociedad que no cumpla con esta obligación aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta sobre la totalidad de su base imponible. Cuando la sociedad presente esta información de manera incompleta aplicará la tarifa del 25% respecto a la participación no presentada.
- j. IMPUESTO A LA RENTA SOBRE LA UTILIDAD EN LA ENAJENACION DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL U OTROS DERECHOS (Ganancias de capital): Formas de determinar la utilidad.- La utilidad será igual al valor real de la enajenación menos el valor patrimonial proporcional de derechos representativos de capital, según corresponda, de acuerdo con la técnica financiera aplicable para su valoración. Tanto en la enajenación directa como indirecta se podrán descontar los gastos directamente relacionados con la enajenación. Para efectos de la aplicación del presente artículo, el Servicio de Rentas Internas podrá verificar los criterios de valoración utilizados en las operaciones.
- k. Tarifa del impuesto.- Para el caso de personas naturales residentes y sociedades residentes o establecimientos permanentes, la utilidad obtenida en la enajenación de derechos representativos de capital pasará a formar parte de la renta global, siendo aplicable la tarifa para personas naturales, sucesiones indivisas y sociedades. Para el caso de sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador, se aplicará la tarifa general prevista para sociedades correspondiente al impuesto único.
- l. Incremento patrimonial no justificado: Cuando, dentro de uno o varios periodos fiscales, los ingresos gravados, exentos y no sujetos sean menores con respecto del consumo, gastos, ahorro e inversión de una persona, verificado en dichos periodos, la mencionada diferencia se considerará incremento patrimonial proveniente de ingresos no declarados y en consecuencia la Administración Tributaria requerirá su justificación y pago de impuestos cuando corresponda.
- m. OBLIGACION DE RETENER EL IVA ENTRE CONTRIBUYENTES ESPECIALES: Aplica retención en la fuente de IVA, los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales,

En 2014 y 2013, la tasa efectiva de impuesto fue:

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

- n. Devolución de IVA a personas adultas mayores: El derecho a la devolución del IVA a las personas adultas mayores, se reconocerá mediante acto administrativo que será emitido en un término no mayor a sesenta (60) días. El reintegro de los valores se realizará a través de acreditación en cuenta u otro medio de pago, sin intereses. El valor a devolver no podrá superar el monto máximo mensual equivalente a la tarifa de IVA vigente aplicada a la sumatoria de cinco (5) remuneraciones básicas unificadas vigentes en el ejercicio fiscal que corresponde al período por el cual se solicita la devolución. Para efectos de devolución del IVA a personas con discapacidad y adultos mayores se consideran bienes y servicios de primera necesidad aquellos que se relacionan con vestimenta, vivienda, salud, comunicación, alimentación, educación, cultura, deporte, movilidad y transporte.
- o. REFORMAS AL REGLAMENTO PARA LA APLICACION DEL IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS: Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Adicionalmente, mediante Decreto Ejecutivo N° 580, publicado en el Suplemento del Registro Oficial N° 448 se reformo el Reglamento para la aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, Reglamento a la ley de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal, Reglamento de comprobantes de retención y documentos complementarios, Reglamento para la aplicación del impuesto a la salida de divisas.

- a. Se incorpora una disposición para incluir o excluir paraísos fiscales en la lista del SRI.
- b. Se aclara que para la deducibilidad del límite de gastos 20% se deben incluir también los costos.
- c. Se reconoce un impuesto diferido por las ganancias o pérdidas provenientes de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta.
- d. Se establecen nuevas reglas para el tratamiento tributario a las ganancias de capital provenientes de la venta de acciones.
- e. Se modifica el criterio para determinar la obligatoriedad de presentar el informe integral de precios de transferencias y sus anexos, obligación que queda supeditada a la absolución de una consulta al SRI.
- f. Se incrementa de USD 20 a USD 200 el límite para consignar detalle en las facturas.
- g. Se considera la posibilidad de ampliar el plazo para que se cause el impuesto a la salida de divisas hasta seis meses en el caso de exportación de servicios.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la tasa efectiva de impuesto fue:

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Tasa Efectiva (continuación)

	2014	2013
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	181,678	113,234
Impuesto a la renta corriente	43,126	45,397
Tasa efectiva de impuesto	23.74%	40.09%

Durante los años 2014 y 2013, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	2014	2013
Tasa impositivo legal	22.00%	22.00%
Aumento por deducciones adicionales	1.74%	18.09%
Tasa impositiva efectiva	23.74%	40.09%

12. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consiste de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2014	2013
	(US Dólares)	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	6,657	5,443
Bonificación por desahucio - beneficios por terminación	4,006	2,566
	10,663	8,009

Jubilación Patronal - Beneficio Post Empleo

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	5,443	3,992
Costo laboral	1,007	1,304
Costo financiero	207	147
Saldo al fin del año	6,657	5,443

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

El movimiento en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fue como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	2,566	1,643
Costo laboral	1,331	867
Costo financiero	109	56
Saldo al fin del año	4,006	2,566

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Costo laboral	2,338	2,171
Costo financiero	316	203
	2,654	2,374

13. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponden a préstamos bancarios y a financiamiento con proveedores locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado es de US\$1,600

15. Gastos de Ventas y Administrativos

Los gastos de ventas y administrativos consisten de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Sueldos y salarios	525,096	425,245
Beneficios sociales	185,469	151,667
Servicios recibidos	148,610	-
Suministros y materiales	129,712	108,016
Arriendos	123,934	98,415
Publicidad	100,483	91,635
Fletes y transportes	78,260	53,428
Depreciaciones y amortizaciones	62,822	67,162
Mantenimientos y reparaciones	59,965	-
Honorarios profesionales	46,095	37,023
Participación de trabajadores	32,061	19,982
Servicios básicos	27,185	22,419
Otros	113,467	178,962
	<u>1,633,159</u>	<u>1,253,954</u>

16. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (3 de Abril del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
