

# FARMADESCUENTO S. A.

---

## Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

### Contenido

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

## **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 2015, 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 2015, 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*  
**Pedro B. Villalta - Socio**  
RNC No. 23959

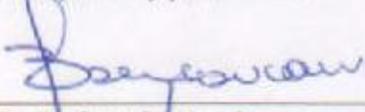
**PREVAUDITSA**  
SC - RNAE No.2-883

**8 de Abril del 2016**

# FARMADESCUENTO S. A.

## Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	261,046	196,832
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	46,862	64,061
Cuentas por cobrar a parte relacionada (Nota 5)	-	47,180
Inventarios, productos farmacéuticos	1,100,261	1,005,764
Arriendos pagados por anticipado	27,955	50,780
Activos por impuestos corrientes (Nota 12)	742	12,090
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1,436,866</b>	<b>1,376,707</b>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Propiedades y equipos, neto (Nota 6)	1,165,859	965,763
Propiedades de inversión, neto (Nota 7)	17,184	11,326
Depósitos en garantía	50,000	25,000
Otros activos intangibles (Nota 8)	268,220	55,997
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1,501,263</b>	<b>1,058,086</b>
<b>Total activos</b>	<b>2,938,129</b>	<b>2,434,793</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Préstamos (Nota 9)	132,367	143,795
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	1,949,453	1,694,608
Obligaciones acumuladas (Nota 11)	114,680	81,592
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 12)	37,520	18,077
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2,234,020</b>	<b>1,938,072</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Préstamos (Nota 9)	232,943	299,643
Cuentas por pagar a parte relacionada (Nota 5)	60,271	-
Obligación por beneficios definidos (Nota 13)	21,473	10,663
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>314,687</b>	<b>310,306</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>2,548,707</b>	<b>2,248,378</b>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital pagado (Nota 15)	800	800
Aporte para futuro aumento de capital	-	11,897
Reserva legal	400	400
Utilidades retenidas:		
Utilidades acumuladas	388,222	173,318
<b>Total patrimonio</b>	<b>389,422</b>	<b>186,415</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>2,938,129</b>	<b>2,434,793</b>

  
Sr. Duberth Freyle  
Gerente General

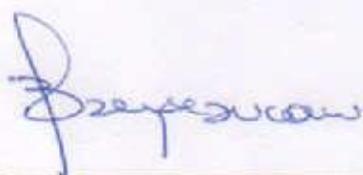
  
CPA. Nixon Alvarado  
Contador General

Ver notas adjuntas

# FARMADESCUENTO S. A.

## Estados de Resultados Integrales

	Año Terminado el 31 de Diciembre	
	2015	2014
	US Dólares)	
Ventas netas	13,153,264	10,475,283
Costo de ventas	(10,510,135)	(8,623,829)
Utilidad bruta	2,643,129	1,851,454
Gastos de ventas y administrativos (Nota 16)	(2,306,803)	(1,633,159)
Costos financieros	(55,414)	(48,675)
Otros ingresos	20,759	12,058
	(2,341,458)	(1,699,776)
Utilidad antes del impuesto a la renta	301,671	181,678
Gastos por impuesto a la renta (Nota 12)	(73,782)	(56,270)
Utilidad neta del año	227,889	125,408
Otro resultado integral: Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - ganancias (pérdidas) actuariales (Nota 13)	(4,572)	-
Total resultado integral del año	223,317	125,408



Sr. Duberth Freyle  
Gerente General

Ver notas adjuntas

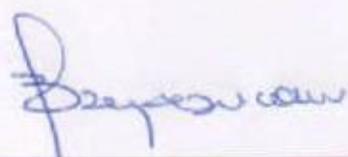


CPA. Nixon Alvarado  
Contador General

# FARMADESCUENTO S. A.

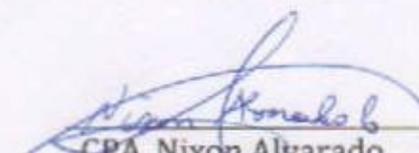
## Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Aportes Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Ajustes de Primera Adopción de NIF para las PYMES	Utilidades Retenidas	
						Utilidades Acumuladas	Total
<i>(US Dólares)</i>							
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
Reclasificación	-	(11,897)	-	11,897	-	-	-
Apropiación	-	-	-	15,226	-	(15,226)	-
Regularización del impuesto a la renta del año 2014	-	-	-	-	-	6,813	6,813
Ajuste de años anteriores, concesión de locales	-	-	-	(27,123)	-	-	(27,123)
Utilidad neta del año, 2015	-	-	-	-	-	223,317	223,317
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	800	-	400	-	-	388,222	389,422



Sr. Duberth Freyle  
Gerente General

Ver notas adjuntas



CPA Nixon Alvarado  
Contador General

# FARMADESCUENTO S. A.

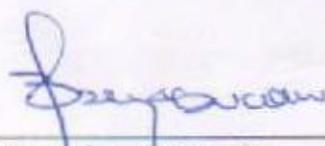
## Estados de Flujos de Efectivo

Año Terminado el 31 de  
Diciembre

2015 2014

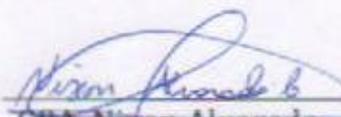
(US Dólares)

<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	13,145,827	10,475,029
Pagado a proveedores y empleados	(12,221,437)	(10,011,876)
Efectivo generado por las operaciones	924,390	463,153
Costos financieros	(47,067)	(48,675)
Impuesto a la renta pagado	(73,782)	(56,270)
Otros ingresos	12,412	12,058
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>815,953</b>	<b>370,266</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades y equipos	(404,245)	(400,155)
Ventas y/o retiros de propiedades y equipos	-	30,387
Aumento en activos intangibles	(269,366)	-
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(673,611)</b>	<b>(369,768)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Pagos de sobregiros bancarios	-	(7,574)
Aumento en préstamos	73,092	357,090
Pago de préstamos	(151,220)	(213,949)
Dividendos pagados	-	(25,000)
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(78,128)</b>	<b>110,567</b>
Aumento neta en efectivo en caja y banco	64,214	111,065
Efectivo en caja y banco al principio del año	196,832	85,767
<b>Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 3)</b>	<b>261,046</b>	<b>196,832</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	227,889	125,408
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	55,066	39,411
Depreciación de propiedades de inversión	676	-
Amortización de activos intangibles	30,020	22,927
Provisión de beneficios definidos	6,238	2,654
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17,199	(2,455)
Disminución en cuentas por cobrar a parte relacionada	189,729	16,484
Aumento en inventarios	(94,497)	(170,700)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	11,348	(11,948)
Aumento en activos en otros activos	(2,175)	(52,276)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	294,746	397,062
Aumento en cuentas por pagar a parte relacionada	60,271	-
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	19,443	3,699
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>815,953</b>	<b>370,266</b>



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 2015 y 2014

### 1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 la Compañía mantenía 92 y 85 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 2015 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:

<b><u>31 de Diciembre:</u></b>	<b><u>Índice de Inflación Anual</u></b>
2015	3.38%
2014	3.67%
2013	2.70%

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

**Declaración de Cumplimiento**

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 2015 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.

**Efectivo en Caja y Bancos**

Efectivo en caja y bancos incluyen aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

**Instrumentos Financieros**

*Activos y Pasivos Financieros*

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

## FARMADESCUENTO S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Instrumentos Financieros (continuación)

###### *Activos y Pasivos Financieros (continuación)*

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a parte relacionada. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

##### **Préstamos y Cuentas por Cobrar**

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

##### **Cuentas por Cobrar a Parte Relacionada**

Las cuentas por cobrar a parte relacionada son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Proviene de préstamos, después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

##### **Otros Pasivos Financieros**

Representan préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a parte relacionada, son medido inicialmente a su valor razonable, netos de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por intereses reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

## FARMADESCUENTO S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Instrumentos Financieros (continuación)

###### Activos y Pasivos Financieros (continuación)

###### Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactadas.

###### Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

###### Cuentas por pagar a Parte Relacionada

Las cuentas por pagar a parte relacionada son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

###### Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la Compañía ha procedido evaluar deudor por deudor y en base a sus condiciones actuales a constituido una provisión para cuentas dudosas de aquellos deudores con un riesgo de recuperación de la deuda.

## FARMADESCUENTO S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Instrumentos Financieros (continuación)

##### Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado (continuación)

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

##### Bajas de Activos y Pasivos Financieros

La Compañía da de baja 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 da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran cancelan o cumplen sus obligaciones.

##### 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.

## FARMADESCUENTO S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Propiedades y Equipos (continuación)

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.

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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

**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.

**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**

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 2015, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

**Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos**

*Jubilación Patronal - Beneficio Post Empleo*

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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.

## FARMADESCUENTO S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos**

###### *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.

###### *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**

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.

##### **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.

## FARMADESCUENTO S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### 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.

##### 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.

## FARMADESCUENTO S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### 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.

##### Estimaciones Contables

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

## FARMADESCUENTO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### *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.

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	%	%
Tasa de descuento	7.13	6.30
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 (2015 y 2014: 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.

## FARMADESCUENTO S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Provisiones (continuación)

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 2015 y 2014 no ha habido otros resultados integrales.

##### 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	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	6,250	85,823
Bancos	254,796	111,009
	<u>261,046</u>	<u>196,832</u>

## FARMADESCUENTO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	5,969	5,143
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	8,763	2,152
	<u>14,732</u>	<u>7,295</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	12,320	15,094
Anticipo a proveedores	5,409	37,500
Otras	14,401	4,172
	<u>46,862</u>	<u>64,061</u>

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

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	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Por Vencer	4,726	3,308
Vencidos:		
1 - 30	555	593
31 - 60	-	4
61 - 90	35	-
91 en adelante	653	1,238
	<u>5,969</u>	<u>5,143</u>

## FARMADESCUENTO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 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	
			2015	2014
			<i>(US Dólares)</i>	
<b>Cuentas por cobrar:</b>				
Duberth Freyle	Parte	Ecuador	-	47,180
			-	47,180
<b>Cuentas por pagar:</b>				
Duberth Freyle	Parte	Ecuador	60,271	-
			60,271	-

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

Las cuentas por pagar a parte relacionada representan obligaciones contraídas por **FARMADESCUENTO S. A.**, por adquisición de franquicias y propiedades, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

##### 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 2015 y 2014 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 2015 y 2014, 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:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos fijos	99,000	96,000
Beneficios sociales	17,205	16,538
Total	116,205	112,538

## FARMADESCUENTO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Partes Relacionadas (continuación)

##### Saldos y Transacciones con Parte Relacionada (continuación)

Durante los años 2015 y 2014 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)						
<b>Costo o valuación:</b>							
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
Adiciones	146,162	193,838	37,147	-	27,102	-	404,259
Reverso avalúo	94,063	104,541	(234,732)	(18,303)	5,274	-	(49,157)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	374,621	660,379	158,767	38,569	106,375	3,553	1,342,264
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>							
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	-	99,926
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	-	(4,513)	(8,652)	(4,726)	(1,701)	(1,807)	(21,399)
Adiciones	-	(48,554)	(53,775)	(21,016)	(36,989)	(710)	(161,044)
Ajuste depreciación	-	20,888	44,704	23,191	16,828	355	105,966
Revalúo	-	(20,727)	(24,964)	(34,365)	(19,871)	-	(99,927)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	-	(52,906)	(42,687)	(36,916)	(41,734)	(2,162)	(176,405)

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, propiedades y equipos valuados en US\$180,905 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).

# FARMADESCUENTO S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. Propiedades de Inversión

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
<b>Costo o valuación:</b>					
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
Adiciones	-	-	-	(1,160)	(1,160)
Ajuste	(2,019)	11,600	9,581	(2,563)	7,018
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	9,307	11,600	20,907	(3,723)	17,184

### 8. Otros Activos Intangibles

Los otros activos intangibles consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Intangibles:</b>		
Patentes	263,183	52,639
Franquicias	5,037	3,358
	<u>268,220</u>	<u>55,997</u>

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

	Derecho inicial por concesión de locales	
	Patentes	Franquicia
	<i>(US Dólares)</i>	
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
Adiciones	264,700	4,667
Ajustes	(33,487)	-
Amortizaciones	(20,669)	(2,989)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	<u>263,183</u>	<u>5,037</u>

## FARMADESCUENTO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
<i>(US Dólares)</i>		
Garantizados al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	293,317	192,955
Terceros	71,993	250,483
	<b>365,310</b>	<b>443,438</b>
Clasificación:		
Corriente	132,367	143,795
No Corriente	232,943	299,643
	<b>365,310</b>	<b>443,438</b>

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa Nominal		Tasa Efectiva		Plazo Hasta	31 de Diciembre	
			2015	2014	2015	2014		2015	2014
<i>(US Dólares)</i>									
Banco del Pichincha C. A.	Comercial	Mensual	8.95%	-	9.33%	-	Nov 2016	46,002	-
Banco del Pichincha C. A.	Hipotecario	Mensual	11.20%	11.20%	11.79%	11.20%	Marzo 2017	58,596	99,453
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%	11.23%	11.83%	11.83%	Dic. 2017	19,054	27,090
Banco Amazonas S. A.	Comercial	Mensual	11.23%	11.23%	11.83%	11.83%	Junio 2018	19,665	-
Difare S. A.	Hipotecario	Mensual	-	12.00%	-	12.00%	Enero 2015	-	5,870
Difare S. A.	Hipotecario	Mensual	7.75%	7.75%	6.45%	6.45%	Sept 2018	71,993	94,613
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	150,000	150,000
								<b>365,310</b>	<b>443,438</b>

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

	2015	2014
<i>(US Dólares)</i>		
2016	-	229,576
2017	206,376	48,909
2018	26,567	21,158
	<b>232,943</b>	<b>299,643</b>

## FARMADESCUENTO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	1,918,917	1,686,264
Otras	30,536	8,344
	<u>1,949,453</u>	<u>1,694,608</u>

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 2015 y 2014 fueron como sigue:

#### 11. Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios Sociales	61,444	49,531
Participación de trabajadores	53,236	32,061
	<u>114,680</u>	<u>81,592</u>

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	38,208	19,982
Provisiones	160,781	32,061
Pagos	<u>(149,458)</u>	<u>(19,982)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	49,531	32,061
Provisiones	199,953	53,236
Pagos	<u>(188,041)</u>	<u>(32,061)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	<u>61,444</u>	<u>53,236</u>

## FARMADESCUENTO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Impuestos

##### *Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes*

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	742	742
Impuesto al valor agregado	-	11,348
	<u>742</u>	<u>12,090</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la Renta	463	-
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	19,385	3,566
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	17,672	14,511
	<u>37,520</u>	<u>18,077</u>

El movimiento de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 fue como sigue:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	73,782	56,270
Pagos	<u>(73,319)</u>	<u>(56,270)</u>
Saldo al final del año	<u>463</u>	<u>-</u>

##### *Impuesto a la Renta*

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

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	73,782	56,270
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	<u>73,782</u>	<u>56,270</u>

## FARMADESCUENTO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Impuestos (continuación)

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

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	301,671	181,678
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
Gastos no deducibles	33,699	43,126
Utilidad gravable	<u>335,370</u>	<u>224,804</u>
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>73,782</u>	<u>49,457</u>
Impuesto a la renta mínimo	<u>73,782</u>	<u>56,270</u>
Retenciones en la fuente	<u>(73,319)</u>	<u>(56,270)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>463</u>	<u>-</u>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. 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.

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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**12. Impuestos (continuación)**

**Reformas Tributarias**

Con Fecha 18 de diciembre de 2015 mediante Registro Oficial Suplemento No. 652 se publicó la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera en donde se reformó la Ley de Régimen Tributario Interno, se mencionan los cambios más importantes:

- a) Se sustituyó el numeral 15.1 del artículo 9 que trata sobre los exención del pago del impuesto a la renta los rendimientos financieros en los siguientes términos: "Los rendimientos y beneficios obtenidos por personas naturales y sociedades, residentes o no en el país, por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil, incluso los rendimientos y beneficios distribuidos por fideicomisos mercantiles de inversión, fondos de inversión y fondos complementarios originados en este tipo de inversiones. Para la aplicación de esta exoneración los depósitos a plazo fijo e inversiones en renta fija deberán efectuarse a partir del 01 de enero de 2016, emitirse a un plazo de 360 días calendario o más, y permanecer en posesión del tendedor que se beneficia de la exoneración por lo menos 360 días de manera continua."

Esta exoneración no será aplicable en caso de que el receptor del ingreso sea deudor directa o indirectamente de las instituciones en que mantenga el depósito o inversión, o de cualquiera de sus vinculadas; así como cuando dicho receptor sea una institución del sistema financiero nacional o en operaciones entre partes relacionadas por capital, administración, dirección o control."

- b) Se agrega a continuación del último numeral del artículo 9, agréguese los siguientes: "23) Las rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos públicos desarrollados en asociación público-privada y en las transacciones que se practiquen respecto de los referidos títulos. Este beneficio no se aplica en operaciones entre partes relacionadas. 24) Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del impuesto a la renta."

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**12. Impuestos (continuación)**

**Reformas Tributarias (continuación)**

- c) Se Sustituye el numeral 3 del artículo 13, por el siguiente: "3.- Los pagos originados en financiamiento externo a instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en el Ecuador; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, para que dicha porción sea deducible, se deberá efectuar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades sobre la misma.

En los casos de intereses pagados al exterior no contemplados en el inciso anterior, se deberá realizar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades, cualquiera sea la residencia del financista.

La falta de registro de las operaciones de financiamiento externo, conforme a las disposiciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito."

- d) Se añade a continuación del quinto inciso del artículo 39 los siguientes incisos: "Cuando se enajenan derechos representativos de capital de una sociedad no residente en el Ecuador que es propietaria directa o indirectamente de una sociedad residente o establecimiento permanente en el Ecuador; se entenderá producida la enajenación indirecta siempre que hubiere ocurrido de manera concurrente lo siguiente: 1. Que en cualquier momento dentro del ejercicio fiscal en que se produzca la enajenación, el valor real de los derechos representativos de capital de la sociedad residente o establecimiento permanente en Ecuador representen directa o indirectamente el 20% o más del valor real de todos los derechos representativos de la sociedad no residente en el Ecuador. 2. Que dentro del mismo ejercicio fiscal, o durante los doce meses anteriores a la transacción, la enajenación o enajenaciones de derechos representativos de capital de la sociedad no residente, cuyo enajenante sea una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, correspondan directa o indirectamente a un monto acumulado superior a trescientas fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales. Este monto se ampliará a mil fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales, cuando dicha transacción no supere el 10% del total del capital accionario.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**12. Impuestos (continuación)**

**Reformas Tributarias (continuación)**

Lo referido en los numerales 1 y 2 anteriores no aplicará si existe un beneficiario efectivo que sea residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad que se enajena sea residente o establecida en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición, en los términos establecidos en el Reglamento."

- e) Se Agrega a continuación del primer artículo innumerado agregado a continuación del artículo 63, el siguiente : "Art. (...)- Retención de IVA en proyectos de asociaciones público-privada.- Las sociedades creadas para el desarrollo de proyectos públicos bajo la modalidad de asociación público-privada actuarán como agentes de retención de IVA en los mismos términos y bajo los mismos porcentajes que las empresas públicas."
- f) Se Agrega al final del artículo 39: "No se entenderá producida enajenación directa o indirecta alguna, cuando la transferencia de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, ocurra por efectos de procesos de fusión o escisión, siempre que los beneficiarios efectivos de las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, sean los mismos antes y después de esos procesos."

Decreto No. 866 donde se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno en donde incluye el título (...) Régimen simplificado de las organizaciones integradas de la economía popular y solidaria.

Resolución No. CPT-02-2015 refórmese la resolución No. CPT-03-2012, publicada en el suplemento del registro oficial no. 713 de 30 de mayo de 2012, reformado mediante resolución No. CPT-07-2012 de 26 de diciembre de 2012, publicada en el cuarto suplemento del registro oficial no. 859 de 28 de diciembre de 2012; reformada mediante resolución No. CPT- 02-2013, publicada en el registro oficial no. 890 de 13 de febrero de 2013; y, posteriormente reformada mediante resolución No. CPT -04-2013 de 23 de diciembre de 2013, publicado en el cuarto suplemento del registro oficial No. 152 de 27 de Diciembre de 2013; establécese el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, por cuyas importaciones, realizadas con la finalidad de ser incorporados en procesos productivos, se genere y pague el impuesto a la salida de divisas que, a su vez, podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del propio contribuyente, por cinco ejercicios fiscales, de conformidad con la normativa tributaria vigente.

Se emitió Circular No. NAC-DGECCGC15-00000014 los casilleros que se deberán tomar en cuenta para efectos de calcular el anticipo del Impuesto a la Renta.

## FARMADESCUENTO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Impuestos (continuación)

##### Impuesto a la Renta (continuación)

##### Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la tasa efectiva de impuesto fue:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	301,671	181,678
Impuesto a la renta corriente	73,782	56,270
Tasa efectiva de impuesto	24.46%	30.97%

Durante los años 2015 y 2014, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	2015	2014
Tasa impositivo legal	22.00%	22.00%
Aumento por gastos no deducibles	2.46%	8.97%
Tasa impositiva efectiva	24.46%	30.97%

#### 13. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consiste de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	10,308	6,657
Bonificación por desahucio - beneficios por terminación	11,165	4,006
	21,473	10,663

##### *Jubilación Patronal - Beneficio Post Empleo*

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

## FARMADESCUENTO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

##### Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo (continuación)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	6,657	5,443
Costo laboral	1,676	1,007
Costo financiero	1,086	207
Pérdidas (ganancias) actuariales	889	-
Saldo al fin del año	<u>10,308</u>	<u>6,657</u>

##### Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	4,006	2,566
Costo laboral	3,476	1,331
Costo financiero	-	109
Pérdidas (ganancias) actuariales	3,683	-
Saldo al fin del año	<u>11,165</u>	<u>4,006</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente.

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo laboral	5,152	2,338
Costo financiero	1,086	316
	<u>6,238</u>	<u>2,654</u>

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**14. 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:

*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 2015, 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).

## FARMADESCUENTO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 14. Instrumentos Financieros (continuación)

##### Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

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.

#### 15. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, 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

#### 16. Gastos de Ventas y Administrativos

Los gastos de ventas y administrativos consisten de lo siguiente:

	2015	2014
		(US Dólares)
Sueldos y salarios	643,293	525,096
Mantenimientos y reparaciones	375,992	59,965
Beneficios sociales	231,396	185,469
Arriendos	211,415	123,934
Servicios recibidos	186,901	148,610
Suministros y materiales	122,336	129,712
Marketing y publicidad	106,126	100,483
Depreciaciones y amortizaciones	85,576	62,822
Fletes y transportes	70,208	78,260
Participación de trabajadores	53,236	32,061
Honorarios profesionales	51,890	46,095
Servicios básicos	45,529	27,185
Otros	122,905	113,467
	<u>2,306,803</u>	<u>1,633,159</u>

## **FARMADESCUENTO S. A.**

---

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **17. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (8 de Abril del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---