

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.

Guayaquil, 23 de diciembre del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CORPORACIÓN GENPHARMA S.A., que comprenden el estado 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. El año 2013 fue auditado por otros auditores independientes (persona jurídica), cuya opinión de fecha 7 de octubre del 2014, fue emitida con salvedad.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los Estados Financieros

2. La Administración de CORPORACIÓN GENPHARMA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para PYMES y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los señores Accionistas de
CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
Guayaquil, 23 de diciembre del 2015

Fundamentos para expresar una opinión con salvedades

4. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo con posterioridad al cierre de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, no observamos los inventarios físicos efectuados por la compañía para dicho ejercicio. No nos fue posible aplicar procedimientos alternativos de auditoría para comprobar la razonabilidad del monto de los inventarios que al 31 de diciembre del 2014 totalizó US\$571,890, ni de su eventual efecto en la determinación del costo de venta del año. (Nota 7).
5. Al 31 de diciembre existe una subestimación del gasto por depreciación de activos fijos de US\$ 15.894.

Opinión con salvedad

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, reclasificaciones, y/o divulgaciones adicionales si los hubiere, mencionados en el párrafo 4 y el efecto mencionado en el párrafo 5, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CORPORACIÓN GENPHARMA S.A. al 31 de diciembre del 2014, así como de sus resultados 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 PYMES.

Asuntos de Énfasis

7. El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	20.331	500.323
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	183.922	85.721
Impuestos Fiscales	6	124.981	23.644
Otras cuentas por cobrar	6	733.765	222.129
		1.042.678	331.494
Inventarios	7	871.860	35.751
Total activos corrientes		1.934.899	865.558
Activo No corriente			
Activo fijo, neto	8	308.152	310.114
Total activos no corrientes		308.152	310.114
Total activos		2.243.051	1.175.672

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



FIRMA AUTORIZADA

Sr. Enrique Lucas Martillo
 Gerente General


 CPA Nelly Tumbaco Cáceres
 Contador General

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivos Corrientes			
Obiligaciones Financieras	9	298.248	508.428
Cuentas por pagar			
Proveedores	10	85.880	24.974
Anticipo a clientes	11	1.344.309	-
Impuestos por pagar	13	20.326	-
Pasivos Acumulados	14	5.312	3.205
Impuesto a la renta	12	1.233	9.034
Otras cuentas por pagar		-	130.415
Total pasivos corrientes		<u>1.735.106</u>	<u>675.057</u>
Total pasivos		<u>1.735.106</u>	<u>675.057</u>
Patrimonio neto		505.945	508.625
Total pasivos y patrimonio		<u>2.241.051</u>	<u>1.183.682</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**GENPHARMA**
CORPORACION

Sr. Efraim A. Hernández
Gerente General


CPA. Nelly Tumbaco Cáceres
Contador General

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Ingreso de actividades ordinarias	16	267.096	414.302
Costos Operativos	17	(98.758)	(251.559)
Utilidad Bruta		168.338	162.733
Gastos de Administración	18	(147.337)	(134.794)
Gastos Financieros	19	(65.071)	(9.776)
Total Gastos		(212.408)	(144.570)
(Pérdida) o Utilidad Operacional		(44.070)	18.163
Otros Ingresos (Egresos), neto	20	49.824	
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		5.754	18.163
Impuesto a la renta	13	(6.434)	(8.034)
(Pérdida) o Utilidad neta del año		(680)	10.129

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Enrique López Marillón
 Gerente General


 CPA Nély Tumbaco Cáceres
 Contador General

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social (1)	Reserva Legal	Resultados	
			Adopción de las NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	1.000	10.100	388.428	128.558
Resultados acumulados adopción primera vez NIIF	-	-	25.791	(25.791)
Utilidad neta del año	-	-	-	10.129
Ajustes	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	1.000	10.100	382.219	112.896
Pérdida neta del año	-	-	-	(680)
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	1.000	10.100	382.219	112.216
				505.945

(1) Véase Nota 15.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

GENPHARMA
 S.A. S. DE C.V.
 Garante General

Nelly Tumbaco Cáceres
 CPA. Nelly Tumbaco Cáceres
 Contador General

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		1,513,204	347,504
Otros cobros por actividades de operación		49,824	42,254
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1,216,581)	(545,842)
Otros pagos por actividades de operación		(612,383)	(173,693)
Impuestos a las ganancias pagados		(6,801)	(6,360)
Otras salidas de efectivo		2,528	(6,150)
Efectivo (utilizado en) actividades de operación		(269,809)	(344,287)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neto	a	-	(13,986)
Otras entradas de efectivo		-	166,366
Efectivo neto provisto en actividades de inversión		-	152,380
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiación por préstamo a largo plazo		-	189,410
Disminución en Obligaciones Financieras		(210,193)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento		(210,193)	189,410
(Disminución) neta de efectivo y equivalente al efectivo		(479,962)	(5,197)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		530,323	505,520
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	20,331	500,323

Pasan...

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

Conciliación entre la Ganancia o (Pérdida) neta y los flujos
 por las actividades de operación

Notas	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
(Pérdida) Ganancia del año	(880)	21.368
Percepciones de conciliación entre la Ganancia o (Pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	0	34.654
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	(3.150)
Impuesto a la renta	12	(2.050)
Ajuste por partidas distintas al efectivo	16.732	41.012
Cambios en activos y pasivos:		
en Cuentas por Cobrar	(711.154)	(28.181)
en inventario	(858.139)	(33.751)
en cuentas por pagar	54.272	(261.313)
en anticipos de clientes	1.344.309	-
en pasivos acumulados	14.616	(2.017)
en otras cuentas por pagar	(130.415)	(70.737)
Total cambios en activos y pasivos	(206.541)	(355.992)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(265.809)	(544.967)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Enrique Lucas Martillo
Gerente General


CPA Nelly Tumbaco Cáceres
Contador General

1. INFORMACION GENERAL

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 18 de julio de 2008, e inscrita en el Registro Mercantil el 01 de Agosto del mismo año. Su actividad principal es la Ventas de productos farmacéuticos y medicinales al por mayor.

La compañía CORPORACIÓN GENPHARMA S.A. se encuentra ubicado en la Parroquia Tarqui del cantón Guayaquil, Provincia del Guayas Urbanización San Felipe manzana 127 villa número 16.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes (RUC), número 099258022400*, sus principales actividades son: la Ventas de productos farmacéuticos y medicinales al por mayor, artículos de ferretería, productos de limpieza y aseo, instrumentos, dispositivos y materiales los cuales importa, exporta, compra, vende al por mayor y menor como equipos médicos, muebles e instrumentos médicos, quirúrgicos, dental y de laboratorio.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico aunque modificado por el importe en pasivos financieros medidos por su costo amortizado.

Al 31 de diciembre del 2014 fecha de cierre de los estados financieros no se publicaron enmiendas, mejoras e interpretaciones a las Normas existentes.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros de Acuerdo con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Entidad que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, los cuales son de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar" y "cuentas por pagar", y la misma considera el propósito por el cual fueron adquiridos los activos financieros o contrataron los pasivos. La compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes, relacionadas, otros deudores e impuestos por recuperar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

De existir una reducción de valor probable de realización de las cuentas por cobrar clientes, se incluiría una provisión la cual se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, pasivos acumulados, y otras cuentas por pagar.

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El periodo de crédito promedio para la compra de bienes y servicios es de 30 días.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se presentan inicialmente al costo histórico, que es menor que el valor de mercado, y se presentan al costo promedio para productos terminados. El costo de las ventas de dichos inventarios es registrado por el costo promedio de cada transacción.

Los inventarios en tránsito (de existir) se registran al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Activo fijo

a) Reconocimiento y medición

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considere valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificio	20 años	5%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipos de Computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%
Otros Equipos	10 años	10%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos correspondo al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

(Véase página siguiente)

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

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

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta para el año corriente del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido se calcula considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son

compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre si y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía no ha determinado diferencias temporarias deducibles o imponibles por considerar que su efecto es poco significativo.

A la fecha de presentación de este informe la compañía no presentó diferencias temporarias significativas entre la base fiscal de activos y pasivos y la base NIIF.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual, que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.11 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

(Véase página siguiente)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.12 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos de la Compañía se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía puede otorgar.

Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.13 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

(Véase página siguiente)

2.14 Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

2.15 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las utilidades acumuladas y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF para PYMES": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devueltas a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

(Véase página siguiente)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones. La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de procurar o ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos o instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La Compañía tiene como giro de negocio la venta al por mayor de productos farmacéuticos y medicinales, por lo que la facturación por los servicios son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se concede un crédito no mayor a los 30 días, en el caso de existir contratos de mayor volumen se concede un crédito máximo de 45 días.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de sus accionistas.

d) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precio de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio.

(Véase página siguiente)

l. Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones bancarias. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

El financiamiento vía sobragiro bancario es una herramienta financiera que la compañía ha debido tomar como necesidad de flujo de efectivo.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía y desarrollados en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	20.331	-	500.323	-
Cuentas por cobrar clientes	1103.922	-	85.721	-
Otras cuentas por cobrar	723.735	-	2.125	220.000
Total activos financieros	928.018	-	588.173	220.000
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	258.245	-	508.429	-
Cuentas por pagar proveedores	87.431	-	24.973	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	130.415
Total pasivos financieros	362.677	-	533.402	130.415

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Banco Pichincha S.A.	20.020	-
Banco Internacional S.A.	11	-
Banco Austro S.A.	-	323
Inversiones Temporales (*)	-	500.000
	<u>20.331</u>	<u>500.323</u>

- (1) Corresponde a una inversión múltiple realizada en el Banco del Pichincha, con vencimiento al 08 de enero del 2015, sin embargo dicha inversión fue liquidada a 31 de julio del 2014. Esta inversión fue utilizada para la cancelación de sus préstamos bancarios. Ver Nota 9, número (1).

6. CUENTAS POR COBRAR

CLIENTES:

Composición:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>		
Hospital General de Liberio Parichana Solomayor	57.677	-
I.E.S.S. Hospital de Ricosamba	142.874	-
I.E.S.S. Hospital Teodoro Maldonado Carbo	3.571	-
Capelini S.A.	-	40.000
DD 09D15- El Empalme	-	1.301
DD 09D14- Pedro Carbo	-	456
Econfast S.A.	-	33.711
Ministerio de Salud Pública	-	9.321
Otras menores	-	902
	<u>183.922</u>	<u>85.721</u>

Las cuentas por cobrar clientes son reconocidas inicialmente al costo y se mantienen bajo el mismo esquema al cierre del periodo, debido a que la administración no ha considerado necesario medir dichos saldos al costo amortizado por cuanto los saldos a cobrar son recuperables a corto plazo.

IMPUESTOS FISCALES:

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Retenciones en la Fuente	2.270	3.884
Crédito Tributario año anterior	18.258	19.750
IVA Pagado	104.457	-
	<u>124.991</u>	<u>23.644</u>

OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Composición:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Anticipos a Proveedores (1)	10.476	-
Sinmodic S.A. (2)	196.542	220.000
Imaupla Cia. Ltda. (3)	526.747	-
	<u>733.765</u>	<u>220.000</u>

- (1) Corresponden a los proveedores de bienes y servicios; Señores Guillermo Santos US\$6.000, Kleber Aragundi por US\$2.500, Félix Conde por US\$1.280, y otros menores por US\$1.916. No devengan intereses y se estima liquidarla en el corto plazo.
- (2) Corresponde a la reclasificación del saldo a 31 de diciembre del 2013 de la cuenta Inversiones Permanentes por US\$220.000, menos abonos realizados durante el 2014 por US\$23.458, y se estima liquidarla en el corto plazo. (Nota 21).
- (3) Corresponden a valores entregados para la gestión de un negocio emprendedor. No se ha fijado fecha de cancelación ni devenga intereses.

7. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Inventario de Medicinas	33.895	33.751
Suministros de Medicinas	1.045	-
Inventarios de Equipos (1)	535.950	-
	<u>571.890</u>	<u>33.751</u>

- (1) Inventarios de equipos: Corresponde principalmente a Bombas de Fumigación Ambiental por US\$238.400, Bombas de Fumigación Portátil por US\$579.530 y Bombas de Fumigación Termonebulizadora por US\$19.020. Estos inventarios fueron facturados en su totalidad el 1 de junio del 2015 al Servicio Nacional de Control de las enfermedades transmitidas por vectores artrópodos "SNEM". Ver además Nota 11.

8. ACTIVOS FIJOS

Composición:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Terrenos	24.940	24.940
Edificios	275.355	275.355
Maquinarias y Equipos	7.564	7.564
Equipos de Computación	14.019	14.019
Vehículos	31.800	31.800
Otros equipos	2.891	2.891
	<u>356.670</u>	<u>356.570</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(50.518)</u>	<u>(40.556)</u>
	<u>306.152</u>	<u>316.114</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Saldo neto al inicio del año	316.114	336.882
(+) Adiciones	-	13.986
(-) Depreciaciones del año	<u>(9.962)</u>	<u>(34.854)</u>
Saldo neto al final del año	<u>306.152</u>	<u>316.114</u>

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Sobregiro Bancario	<u>299.312</u>	<u>-</u>
Prestamos Bancarios		
Banco Pichincha S.A. (1)		477.015
Tarjetas de Crédito corporativa (2)	<u>29.933</u>	<u>31.414</u>
	<u>299.245</u>	<u>508.429</u>

- (1) Corresponde a préstamos bancarios de corto plazo obtenidos por medio del banco del Pichincha; estos créditos cuentan con la garantía de valores colocados como inversiones renovables (Nota 5), que mantiene la compañía con esta institución financiera. En el 2014 la obligación fue cancelada.

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a préstamos otorgados por tarjetas de créditos, utilizadas para la compra de materiales de construcción que se destinaron para las adecuaciones en las instalaciones de la Compañía.

10. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores</u>		
Ecadapharma S.A.	21.755	21.755
Laboratorios La Santa S.A.	20.516	-
Anas Vega Wilfrido	7.424	-
Bejarano Garcia Xavier	2.475	-
Tribelec S.A.	1.080	-
Frankmedical S.A.	-	3.219
Otros menores	3.421	-
	<u>65.580</u>	<u>24.974</u>

Corresponden a cuentas por pagar proveedores por la adquisición de bienes, equipos y servicios. No devengan intereses y serán liquidados en el corto plazo.

11. ANTICIPOS DE CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
		-
		-
		-
SNEM	1.344.309	-
	<u>1.344.309</u>	

Corresponden anticipos realizados por parte del cliente "Servicio Nacional de Control de las Enfermedades Transmitidas por Vectores Artrópodos SNEM". Ver además Nota 7.

A continuación un resumen del contrato:

Ministerio de Salud Pública
Servicio Nacional de Control de Enfermedades Transmitidas por Vectores Artrópodos "SNEM"
Contrato N° SIE-SNEM-052-214 para la adquisición de equipos de fumigación.

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Comparecientes -

Por una parte y como Contratante el Servicio Nacional de Control de Enfermedades Transmitidas por Vectores Artrópodos "SNEM", representada por su Director General Abg. Michael Vera Muñoz, y por otra como Contratista la Corporación Genpharma S.A. representada por el señor Enrique Lucas Martillo, en su calidad de Gerente General.

Antecedentes-

De conformidad con los artículos 22 de la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública "LOSNCVP" y artículos 25 y 26 de su Reglamento "RGLOSNCVP", el plan anual de contrataciones 2014 de la Contratante contempla la adquisición de equipos para fumigar. Previo los informes y los estudios respectivos, la máxima autoridad de la Contratante resolvió aprobar el pliego de subasta inversa electrónica. Los fondos disponibles surgen de la partida presupuestaria 20.00.000.001.840104.0901.001.0000.0000 MAQUINARIAS Y EQUIPOS (BIENES DE LARGA DURACIÓN), conforme consta en la certificación N°1386, conferida por la Coordinadora de Gestión Financiera, mediante memorando N°MSP-SNEM-300 2014, de 7 de noviembre del 2014.

Luego del proceso correspondiente efectuado el 10 de noviembre de 2014 a través del Portal Institucional de SERCOP, la máxima autoridad de la contratante, mediante resolución N° SNEM DIR 113 2104 R de fecha 20 de noviembre del 2014, adjudicó la adquisición de los equipos de fumigación a la oferente Corporación Genpharma S.A.

Objeto del contrato-

El contratista se obliga con "SNEM" a entregar los equipos de fumigación a entera satisfacción de la contratante, en la bodega del "SNEM" ubicada en la calle 10 y avenida 6ta., frente a la ciudadela Naval Norte, según las características y especificaciones técnicas constantes en la oferta y el pliego.

Precio del contrato-

El valor del presente contrato es de US\$1,920,441.58 más IVA, que se desglosa así:

Forma de pago-

70% por concepto de anticipo, una vez suscrito el contrato, previa presentación de las garantías de buen uso de anticipo y fiel cumplimiento del contrato. El 30% restante del monto total del contrato una vez suscrita el acta de entrega-recepción final de los equipos.

Plazo del contrato y Multas-

El plazo de entrega de los equipos de fumigación, es de 45 días desde la suscripción del contrato. Por cada día de retraso en la entrega de los equipos contratados, se aplicaría una multa de un 1 por 1.000 del valor del contrato. Las partes renunciaron al sistema de reajustes de precios.

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

El 1 de junio del 2015 se facturó las bombas objeto de este contrato finalizando el mismo sin controversia alguna.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Utilidad de ejercicio	6.770	21.358
(-) Participación de Trabajadores	(1.016)	(3.205)
(-) Gastos no deducibles locales	5.945	3.500
Pérdida sujeta a amortización en periodos siguientes	11.699	22.148
Tasa impositiva	22%	22%
Total Impuesto causado	2.574	4.873
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	(6.134)	(13.088)
(+) Saldo del Anticipo pendiente de pago	3.894	11.525
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(2.661)	(3.894)
Impuesto a la Renta Por Pagar	1.233	8.034

Otros asuntos – Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y pasos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias.- De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 8 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si las operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición y movimiento:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
IVA Cobrado (1)	7.452	-
Retención de IVA (1)	10.286	-
Retención en la Fuente	2.588	-
	<u>20.326</u>	<u>-</u>

- (1) Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente al Servicio de Rentas Internas de acuerdo con el noveno artículo del Registro Único de Contribuyentes a través de los Formularios 103 y 104.

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	-	254	-	254
Décimo cuarto sueldo	-	142	-	142
Vacaciones	-	128	-	128
Aportes al IESS	-	444	-	444
Fondo de Reserva	-	125	-	125
Participación de los trabajadores en las utilidades	3.205	1.016	-	4.221
	<u>3.205</u>	<u>1.536</u>	<u>-</u>	<u>5.312</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	-	-	-	-
Décimo cuarto sueldo	-	-	-	-
Vacaciones	-	-	-	-
Aportes al IESS	-	-	-	-
Fondo de Reserva	-	-	-	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	3.205	-	3.205
	<u>-</u>	<u>3.205</u>	<u>-</u>	<u>3.205</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social está representado por 1.000 acciones ordinarias y nominativas por el valor de US\$ 1.00 dólar cada una.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los accionistas de **CORPORACION GENPHARMA S.A.** son:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Costo Unitario</u>	
				<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Lucas Marillo Enrique Lecholo	Ecuador	700	70%	1	700
Lucas M. Ruiz Santiago Ricardo	Ecuador	300	30%	1	300
		<u>1.000</u>	<u>100%</u>		<u>1.000</u>

16. INGRESOS POR VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
		<u>%</u>		<u>%</u>
Ventas nacionales (1)	257.095	100%	414.302	100%
	<u>257.095</u>	<u>100%</u>	<u>414.302</u>	<u>100%</u>

(1) Corresponden a valores por concepto de ventas de productos farmacéuticos al 12% por US\$ 62.096 (2013: US\$ 22.240), 8% por US\$ 204.997 (2013: US\$ 367.208) y otros ingresos en ventas por \$0 (2013: US\$ 24.855).

17. COSTOS DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
		<u>%</u>		<u>%</u>
Productos Farmacéuticos	98.758	100%	254.457	101%
(-) Devoluciones en Compras	-	0%	2.888	1%
	<u>98.758</u>	<u>100%</u>	<u>251.569</u>	<u>102%</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACION

Composición:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Sueldos, beneficios sociales, beneficios a empleados e ESS	61.258	40.313
Participación de trabajadores	1.016	3.205
Honorarios profesionales	17.856	7.463
Mantenimiento y reparaciones	12.084	18.970
Mutualización y valores	-	4.175
Adecuaciones	12.606	-
Suministros y materiales	3.756	4.400
Servicios básicos	4.029	3.705
Viaje, hospedaje y alimentación	5.193	-
Publicidad	3.679	5.000
Arrendos	1.709	9.000
Combustibles	3.414	1.415
Alimentación	2.667	-
Depreciaciones	9.902	34.654
Obsequios y Donaciones	3.671	-
IVA cargado a gasto	7.910	-
Otros menores	6.615	1.397
	<u>147.337</u>	<u>134.764</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Intereses bancarios (1)	66.071	6.778
	<u>66.071</u>	<u>6.778</u>

(1) Corresponde a los intereses devengados producto de la coligación con el Banco de Pichincha.
Véase Nota 9.

20. OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETOS

Composición:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN GENPHARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Intereses Ganados: (1)	51.729	-
	<u>51.729</u>	<u>-</u>
<u>Egresos</u>		
Seguros	1.471	-
Interes por Mora	258	-
Gastos Varios	175	-
	<u>1.905</u>	<u>-</u>
	<u>49.824</u>	<u>-</u>

(1) Intereses ganados producto de la inversión múltiple realizada con el Banco del Pichincha que se menciona en la Nota 5 número (1).

21. RECLASIFICACIONES

Para propósito de presentación del presente informe el saldo de la cuenta Inversiones Permanentes al 31 de diciembre del 2013, ha sido reclasificado para reflejar su real concepto, esto de conformidad con las Norma Internacionales de Información Financiera. Dicho saldo correspondió a valores entregados a la empresa SINMEDIC S.A. como capital de trabajo que no devenga intereses y no tiene definido fecha de pago, y fue para la gestión y administración en el emprendimiento de un negocio. (Ver Nota 6 numeral 2).

<u>CUENTAS</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Otras cuentas por cobrar	220.000	-
Inversiones Permanentes	-	220.000
Total Reclasificaciones	<u>220.000</u>	<u>220.000</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de diciembre del 2015), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, que corresponden a los estados financieros NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de noviembre del 2015 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
