

BRYFARM S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. OBJETO DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

BRYFARM S. A. fue constituida en Guayaquil - Ecuador en noviembre 21 del 2008, mediante escritura pública e inscrita en el Registro Mercantil en enero 29 del 2009, siendo su actividad principal la venta al por mayor de productos de medicina en general, la importación, exportación, representación, distribución y comercialización de productos de consumo masivo, de instrumental y equipos médicos y medicina en general, pudiendo ser propietaria de clínicas y consultorios médicos, farmacias y laboratorios farmacéuticos.

Durante el año 2014, la compañía tuvo un incremento en ventas de \$2.6 millones (en el año 2013 \$6.4 millones) y en el costo de ventas de \$2.2 millones (en el año 2013 \$5.6 millones) que representan el 11,32% (en el año 2013 el 38,60%) y el 11,80% (en el año 2013 el 42,32%) ; respectivamente. El margen de ganancia en el año 2014 fue del 17,59% (en el año 2013 fue del 17,94%), y en el año 2012 fue del 20,09%.

El comportamiento de los gastos operacionales en el año 2014 tuvieron un aumento de \$75,657.36 (en el año 2013 fue de \$715,140.00); equivalente al 1,90% (en el año 2013 fue del 21,93%).

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de la preparación.- Los estados financieros de **BRYFARM S. A.**, comprenden los estados de situación financiera, de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 en comparativo al año 2013, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan; tales como:

Moneda Funcional – Los estados financieros han sido elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda adoptada legalmente en el Ecuador desde marzo del 2000.

Efectivo y equivalentes al efectivo – Constituyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden convertir rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días, como fondos disponibles en caja y bancos.

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el

momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activo y pasivo financiero, tales como:

Cuentas por Cobrar – Son contabilizadas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de productos de medicina en general, y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los inventarios, nota 4.

Provisión para cuentas Incobrables – El saldo de la provisión para cuentas de dudosa recuperación ha sido constituido en base a estimaciones realizadas por la administración de la empresa, de acuerdo a lo establecido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario.

Cuentas y Documentos por pagar – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de medicamentos en forma general; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso de comercialización y ventas, nota 9.

Inventarios – Se encuentran registradas al costo de adquisición o valor razonable, el menor, los cuales no exceden a su valor neto de valoración. Los medicamentos en forma general son valuados mediante el método de costo promedio.

Servicios y Otros Pagos Anticipados – Representan anticipos entregados a proveedores de medicamentos en forma general, para depósitos en garantía por alquiler de bienes inmuebles y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura, y también incluyen los pagos por primas de seguros contratadas y amortizadas durante el período de vigencia de las mismas.

Activos por Impuestos Corrientes – Representan saldos de retención en la fuente de impuesto a la renta practicado por terceros sobre las ventas de medicamentos en forma general, crédito tributario del impuesto al valor agregado sobre compras de inventarios y anticipo de impuesto a la renta para el año 2014. Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta retenidas durante el año 2014 y el anticipo de impuesto a la renta, fueron liquidadas al momento de determinación del impuesto a la renta de la entidad.

Propiedades, Planta y Equipos, neto – Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, nota 8. Las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de acuerdo a disposiciones tributarias, tales como; de 20 años para edificios (bodegas); de 10 años para muebles y enseres, y maquinarias y equipos; de 5 para vehículos; y 3 para equipos de computación y software.

Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, establece procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos estarán contabilizados por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Obligaciones con Instituciones Financieras - Constituyen préstamos obtenidos de una institución bancaria local, los cuales se encuentran contabilizados íntegramente por la entidad.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades – Se calcula el 15% de participación de los empleados sobre las utilidades contables, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, siendo su registro contable de la provisión con cargo a la ganancia del ejercicio, nota 11.

Impuesto a la Renta Causado – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado, el mismo que se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año 2014.

El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto causado se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada periodo, la misma que está vigente al 22% de impuesto a la renta desde el año 2013.

El impuesto causado determinado en el año 2014 fue liquidado de acuerdo a la declaración de impuesto a la renta de la entidad en el formulario #101 sustitutiva presentado al Servicio de Rentas Internas en junio 29 del 2015.

Reserva Legal - La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva fue contabilizada en el mismo periodo y no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas – Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Para establecer la existencia de algún tipo de relación o vinculación entre contribuyentes, la Administración Tributaria atenderá de forma general a la participación accionaria u otros derechos societarios sobre el patrimonio de las sociedades, los tenedores de capital, la administración efectiva del negocio, la distribución de utilidades, la proporción de las transacciones entre tales contribuyentes, los mecanismos de precios usados en tales operaciones.

También se considerarán partes relacionadas a sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición, o en Paraísos Fiscales.

Así mismo, la Administración Tributaria podrá establecer partes relacionadas por presunción cuando las transacciones que se realicen no se ajusten al principio de plena competencia. Podrá considerar también partes relacionadas por presunción a los sujetos pasivos y a la persona natural, sociedad, o grupo económico con quien realice ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, en los porcentajes definidos en el Reglamento.

Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias – Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de medicamentos en forma general, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los inventarios.

Reconocimiento de Costos y Gastos.– El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan y facturan los inventarios o medicamentos en forma general, y cuando se reciben los servicios prestados de terceros en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los gastos financieros, las comisiones e impuestos bancarios se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

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

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

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes – Se clasifican en el estado de situación financiera los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a un año, contados a partir de la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los superiores a ese periodo.

Estimaciones y juicios contables críticos - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF aprobados por la Administración de la entidad, requiere el uso de ciertas estimaciones críticas y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo se encuentran conformados, tal como se presenta:

	... Diciembre 31... <u>2014</u>	<u>2013</u> (U.S. dólares)
Cajas chicas	10,270.00	10,120.00
Caja general	263,138.69	0.00
Bancos	276,380.95	71,334.54
Fondo para recargas	<u>40,164.15</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>589,953.79</u>	<u>81,454.54</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de caja general constituye valores recaudados por ventas de medicinas en general realizadas en todas las farmacias de la entidad durante los últimos días del mes de diciembre, los cuales fueron depositados en el primer día hábil de enero del 2015.

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de Bancos incluye principalmente fondos en dólares depositados en las cuentas de ahorros que mantiene la compañía en los Banco del Pichincha C. A. por \$11.133.03; y en el Solidario C. A. por \$722.07; y en cuentas corrientes principalmente en los Bancos del Pichincha C. A. por \$157,451.00; y por \$73,051.24; y en el Internacional por \$26,808.08. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de activos financieros, neto se presentan como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2014</u>	<u>2013</u> (U.S. dólares)
Clientes	32,524.43	107,182.32
Cheques protestados y posfechados	0.00	12,479.58
Tarjetas de créditos	<u>2,628.24</u>	<u>3,111.45</u>
Sub-total	35,152.67	122,773.35
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(7,960.68)</u>	<u>(7,960.68)</u>
Sub-total	27,191.99	114,812.67
Empleados	45,650.21	16,278.08
Accionistas	48,988.05	0.00
Otras	<u>69,246.59</u>	<u>14,078.02</u>
Total	<u>191,076.84</u>	<u>145,168.77</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de clientes representa facturaciones por ventas a crédito de medicamentos en forma general, principalmente pendientes de cobro a Productos Ecuatorianos Farmacéuticos S. A. por \$7,968.3; a NOVAVITA S. A. por \$5,569.55; y al Gobierno Autónomo Descentralizado Provincial Zamora Chinchipe por \$ 4,122.66; las mismas que no generan interés y han sido recuperadas parcialmente a la presente fecha de este reporte.

Empleados, representan saldos de valores pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2014 entregados en calidad de préstamos, los cuales están siendo descontados mediante rol de empleados y no generan interés. A la presente fecha de éste reporte, dichos saldos han sido descontados parcialmente.

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de accionistas representa valores cancelados por la entidad a terceros por servicios realizados a su favor, los mismos que no originan interés ni tienen vencimiento establecido. A la presente fecha del informe, este saldo de accionistas se encuentra pendiente de cobrar en su totalidad.

Otras cuentas por cobrar, constituyen valores entregados a terceros para varios trabajos y remodelación de bienes inmuebles que se mantienen pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2014. Dicho saldo a la presente fecha de éste reporte, ha sido liquidado parcialmente.

5. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de servicios y otros pagos anticipados son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	172,475.40	75,311.39
Depositos en garantía	<u>56,889.23</u>	<u>39,617.04</u>
Total	<u><u>229,364.63</u></u>	<u><u>114,928.43</u></u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de anticipos a proveedores incluye principalmente \$168,155.60 entregados a la compañía BROADNET para la compra de recargas o tiempo aire. A la presente fecha del informe, estos anticipos han sido liquidados parcialmente.

Depósitos en garantía, incluye \$56,364.43 valores entregados anticipadamente durante el año 2014 a los propietarios de 86 locales en donde operan las farmacias de BRYFARM S. A., para garantizar los arriendos de bienes inmuebles. Estos depósitos en garantía a la presente fecha de este informe han sido liquidados parcialmente.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de activos por impuestos corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta, nota 11	154,296.10	121,555.67
Crédito tributario del 12% de IVA	2,987.02	65,661.82
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>27,237.73</u>	<u>19,547.13</u>
Total	<u><u>184,520.85</u></u>	<u><u>206,764.62</u></u>

Anticipo de impuesto a la renta del año 2014, representa al impuesto anticipado de las dos cuotas por pagar en \$154,296.10; y que fueron determinadas en la declaración del impuesto a la renta de la entidad del 2013 emitido al Servicio de Rentas Internas en junio 16 del 2014; los cuales serán cancelados mediante convenios de pagos suscritos en julio 18 y septiembre 26 del 2014, de acuerdo a Resoluciones No. 109012014RCDE061039 y No. 109012014RCDE082060 por \$77,148.05 cada una (total deuda \$154,296.10), respectivamente; acordadas con el ente de control tributario en agosto 1 y octubre del 2014; de los cuales se ha cancelado \$93,428.02; quedando un saldo pendiente de pago por \$60,868.08 al 31 de diciembre del 2014. Dicho anticipo de impuesto a la renta, se liquidó en la declaración del impuesto a la renta de la entidad en el año 2014 enviada al Servicio de Rentas Internas en junio 29 del 2015.

Al 31 de diciembre del 2014, Retenciones en la fuente de impuesto a la renta, representa valores retenidos del 1% y 2% por terceros a la compañía sobre las ventas de inventarios realizadas durante el 2014 por \$7,690.60; y crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta de años anteriores por \$19,547.13; producto de sus ventas efectuadas en períodos de años anteriores. Los valores de impuestos retenidos del año 2014 y el crédito tributario de años anteriores, fueron aplicados al impuesto a la renta causado del año 2014 al momento de la liquidación del impuesto a la renta anual de la entidad enviado al Servicio de Rentas Internas en junio 29 del 2015.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de inventarios por \$4,758,295.13 y \$5,243,700.70; respectivamente, representan artículos de varias líneas de productos y fármacos generales existentes físicamente en la bodega principal y en cada una de las farmacias que mantiene en operación la entidad en los distintos lugares dentro y fuera de la ciudad de Guayaquil. Al 31 de diciembre del 2014, los inventarios existentes en las farmacias o puntos de ventas y en la bodega principal se encuentran valorizadas en \$2,954,637.91 (en el año 2013 2,923,673.40); y en \$1,803,657.22 (en el año 2013 \$2,320,027.30), respectivamente; los mismos que se presentan libres de gravámenes.

En los primeros días hábiles de enero del 2015, se efectuó el conteo físico de los inventarios de medicamentos en general existentes en cada una de las farmacias al 31 de diciembre del 2014, determinándose ajustes principalmente como faltantes por \$17,833.89 (en el año 2013 por \$12,868.24); y sobrantes de inventarios por \$30.10 (en el año 2013 por \$19,448.58). Estos ajustes como faltantes y sobrantes se contabilizaron como Otros egresos y Otros ingresos, respectivamente; en enero 31 del 2015.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2014 y 2013, los movimientos de propiedades, planta y equipos, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31....	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	512,753.64	488,504.94
Adquisiciones	125,522.78	94,243.74
Gasto por depreciación	<u>(72,487.09)</u>	<u>(69,995.04)</u>
Saldos al fin del año	<u>565,789.33</u>	<u>512,753.64</u>

Adquisiciones, incluye principalmente \$70,000.00 correspondiente a construcción de un bien inmueble en Pascuales según factura #128 de agosto del 2014; desembolsos efectuados a terceros durante el año 2014 para compras de varios UPC y computadores por \$26,668.50; y compra e implementación de módulo para la facturación electrónica por \$18,240.00 desembolsado en diciembre del 2014.

Durante los años 2014 y 2013, se registraron con cargo a resultados por \$72,487.09 y \$69,995.04; por concepto del gasto por depreciación de las propiedades y equipos depreciables.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de cuentas y documentos por pagar se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	4,848,979.35	4,703,919.44
Acreedores varios	<u>221,252.54</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>5,070,231.89</u>	<u>4,703,919.44</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de Proveedores locales, incluye principalmente saldos pendientes de pago, correspondiente a facturaciones emitidas durante el último trimestre del año 2014; por compras de medicamentos en general a terceros locales, tales como; QUIFATEX S. A. por \$937,979.79 (año 2013 por \$661,911.46); Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A. por \$912,455.17 (año 2013 por \$619,148.10); LETERAGO DEL ECUADOR S. A. por \$779,119.91 (año 2013 \$431,016.25); ECUAQUÍMICA S. A. por \$136,683.35 (año 2013 por \$192,452.58); GRUNENTHAL ECUATORIANA CIA. LTDA. por \$200,905.58 (en el año 2013 por \$125,871.79); FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S. A. por \$147,095.95 (en el año 2013 por \$94,793.10); Boticas Unidas del Ecuador S. A. por \$171,803.25 (en el año 2013 por \$88,937.70); y LA SANTE por \$114,984.64; las mismas que presentan vencimientos establecidos desde septiembre del 2014 hasta diciembre del 2014, no devengan interés y que han sido canceladas parcialmente a la presente fecha del referido reporte.

Adicionalmente, el saldo de proveedores locales incluye \$364,883.77; representan cheques girados y no cobrados presentados en las conciliaciones bancarias y contabilizadas en los bancos al 31 de diciembre del 2014 con los cuales opera la entidad, en las cuentas corrientes del Banco Pichincha C. A. por \$267,785.34; Banco de Machala C. A. por \$50,110.03; y Banco Internacional C. A. por \$46,988.40. Los cheques girados y no cobrados fueron entregados a los proveedores, tales como; a DIFARE S. A. por \$59,470.19; a LETERAGO S. A. por \$56,128.63; a LA SANTE por \$35,742.26; correspondiente a facturaciones por compras de productos farmacéuticos provenientes desde junio a diciembre del 2014; y facturaciones por compras de tiempo aire o recargas a la compañía BROADNET S. A. por \$45,000.00; efectuadas en diciembre 30 del 2014. Estos cheques girados y no cobrados han sido cobrados en su totalidad por los beneficiarios.

Acreedores varios, incluye \$209,133.58 correspondiente a servicios de recargas o tiempo aire de CNT, Movistar, Claro y TV facturados por la compañía BROADNET S. A. en diciembre del 2014 y pendientes de liquidación a esa fecha. Este pasivo a la presente fecha del informe, ha sido liquidado en su totalidad.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31... 2014	2013 (U.S. dólares)
Préstamo bancario (Banco del Pichincha C. A.)	<u>100,488.13</u>	<u>180,358.11</u>

Al 31 de diciembre del 2014, obligaciones con instituciones financieras representa saldo de préstamo bancario sobre firmas concedidos por el Banco del Pichincha C. A. en septiembre 1 del 2014 por \$148,000.00; el mismo que devenga una tasa del 11,13% de interés anual a 360 días plazo con vencimiento en agosto 27 del 2015. Este préstamo bancario comercial e hipotecario operación #2091885-00 se encuentra garantizado mediante Hipoteca a la orden del Banco del Pichincha C. A. por \$66,205.06; y garantías personales de los accionistas de la entidad.

Durante el año 2014 y 2013, se registraron con cargo a resultados \$14,594.47 y \$47,176.42; respectivamente, por concepto de intereses pagados sobre préstamos bancarios pagados y recibidos durante dichos períodos.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de obligaciones corrientes son como sigue:

	... Diciembre 31... 2014	2013 (U.S. dólares)
Anticipo de impuesto a la renta del año 2014 por pagar	60,868.08	62,816.74
Impuesto a la renta causado (22%), nota 14	117,701.63	59,907.88
Impuesto al valor agregado cobrado sobre las ventas (12%)	0.00	44,580.08
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y sobre IVA	43,186.75	42,043.74
Participación de utilidades para trabajadores (15%), nota 14	94,413.07	33,729.80
Obligaciones con el I.E.S.S. por pagar	16,649.50	12,984.56
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	11,359.20	9,371.17
Décimo cuarto sueldo	74,723.50	53,974.08
Fondo de reserva	1,574.47	1,493.43
Vacaciones	67,565.44	43,100.04
Aportes patronales (incluye SECAP – IECE)	<u>17,021.44</u>	<u>13,849.08</u>
Total	<u>505,063.08</u>	<u>377,850.60</u>

Anticipo de impuesto a la renta del año 2014, representa saldo por pagar al Servicio de Rentas Internas por concepto de impuesto anticipado de las dos cuotas por pagar en \$154,296.10; y que fueron determinadas en la declaración del impuesto a la renta de la entidad del 2013 emitido al ente de control tributario en junio 16 del 2014; los cuales están siendo cancelados mediante convenios de pagos suscritos en julio 18 y septiembre 26 del 2014, de acuerdo a los trámites No. 109012014100937 y No. 109012014140011 por \$77,148.05 por cada uno (total deuda \$154,296.10), respectivamente; siendo el saldo pendiente de pago por \$60,868.08 al 31 de diciembre del 2014, nota 6. Dicho saldo del anticipo de impuesto a la renta, a la presente fecha del informe ha sido liquidado parcialmente.

Al 31 de diciembre del 2014, el impuesto a la renta causado, representa el 22 % del impuesto a la renta de la entidad sobre la ganancia gravable después de haber considerado los gastos no deducibles y los ingresos exentos para la determinación del impuesto a la renta de la entidad de conformidad a las Leyes tributarias establecidas por parte del Servicio de Rentas. El impuesto a la renta causado, se liquidó en la declaración del impuesto a la renta de la entidad en el año 2014 enviada al Servicio de Rentas Internas en junio 29 del 2015.

Retenciones en la fuente de impuestos, representa saldos de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del 1%, 2%, 8% y 10% por \$24,521.99 (en el año 2013 por \$30,103.75); y retenciones en la fuente sobre el impuesto al valor agregado del 30%, 70% y 100% por un total de \$18,664.76 (año 2013 por \$11,939.99). Las retenciones de impuestos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2014 fueron declaradas y pagadas en enero del 2015.

Participación a trabajadores representa el 15% sobre la ganancia contable determinada entre los ingresos por ventas menos los costos y gastos operacionales, de acuerdo a lo establecido en el Código Laboral.

Beneficios sociales, representan provisiones del décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones y fondo de reserva a empleados, contabilizados de acuerdo a lo establecido en el Código Laboral Ecuatoriano.

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (TERCEROS) NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, saldos de cuentas y documentos por pagar, incluye principalmente \$110,000.00 recibidos en calidad de préstamos de terceros durante los meses de noviembre y diciembre del 2014, y registro de cuentas por pagar de \$60,039.00 a un funcionario correspondiente a pagos efectuados a favor de la entidad, los cuales no devengan interés y ni tienen vencimientos establecidos. Estos pasivos no corrientes han sido cancelados parcialmente a la presente fecha de éste reporte.

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de provisiones por beneficios a empleados representa el registro de la provisión para jubilación patronal por \$53,132.31; determinada de acuerdo al estudio actuarial obtenido por una firma calificada como perito independiente, el mismo que fue contabilizado con cargo a resultados en gastos de ventas. Nota 18 a los estados financieros.

14. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACION TRIBUTARIA

El impuesto a la renta causado de la compañía ha sido constituido de acuerdo a la tasa del 22% para los años 2014 sobre la ganancia imponible. La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta de los años 2014 y 2013 es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U. S. dólares)	
Ganancia del ejercicio antes de participación de trabajadores	629,420.49	224,865.34
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>94,413.07</u>	<u>33,729.80</u>
Utilidad antes del 22% y 23% de impuesto a la renta	535,007.42	191,135.54
Más: Gastos no deducibles	<u>0.00</u>	<u>81,173.00</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	535,007.42	272,308.54
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>117,701.63</u>	<u>59,907.88</u>

La determinación del saldo a favor del Contribuyente al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	117,701.63	59,907.88
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio Fiscal declarado	(163,855.31)	(124,268.91)
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	9,559.21	9,987.91
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el Ejercicio fiscal	(7,690.60)	(9,559.21)
Menos: Crédito tributarios de años anteriores	<u>(19,547.13)</u>	<u>(9,987.92)</u>
Saldos a favor del Contribuyente	<u>(17,678.52)</u>	<u>(9,559.21)</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las declaraciones tributarias están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

15. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el patrimonio neto de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - Está constituido por 5,000 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas. El capital autorizado es de \$10,000.00.

En diciembre 31 del 2014, se procedió a realizar la regularización del registro inicial del saldo de pasivos con los accionistas por \$606,064.00; debido a que por error contable se había contabilizado en la cuenta patrimonial de Aportes para futura capitalización, el mismo que fue corregido a esa fecha.

Reserva Legal – En diciembre del 2014, se registró la apropiación del 10% para reserva legal por \$13,122.77; sobre los resultados del año 2013, de acuerdo a lo establecido por disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Resultados Acumulados – Representa ganancias acumuladas provenientes del año 2012 por \$46,520.64; y del año 2013 por \$56,457.10; y pérdidas acumuladas de años anteriores por \$1,109.97.

16. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

El comportamiento de las ventas durante los años 2014 y 2013 se presentaron como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2014</u>	<u>2013</u> (U.S. dólares)
Ventas de medicamentos en general	23,393,705.79	21,305,486.59
Ventas de recargas	<u>2,243,361.07</u>	<u>1,724,967.94</u>
Total	<u><u>25,637,066.86</u></u>	<u><u>23,030,454.53</u></u>

El comportamiento del costo de ventas durante los años 2014 y 2013, es como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2014</u>	<u>2013</u> (U.S. dólares)
Costo de ventas	<u><u>21,128,330.02</u></u>	<u><u>18,898,197.12</u></u>

Durante el año 2014, las ventas netas y el costo de ventas, aumentaron en \$2,606,612.33 y en \$2,230,132.90 en relación al año 2013, que representan el 11,32% y 11,80%; respectivamente. El margen de ganancia en el año 2014 fue del 17,59% y en el año 2013 fue del 17,94%.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2014 y 2013 se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2014</u>	<u>2013</u> (U.S. dólares)
Remuneraciones y beneficios sociales	645,500.70	493,203.10
Mantenimiento y Reparaciones	94,159.93	353,987.56
Impuesto al valor agregado que se carga al gasto	150,265.90	149,327.75
Servicios públicos y telecomunicaciones	25,704.21	94,066.48
Anticipo de impuesto a la renta que se carga al gasto	42,610.48	81,121.87
Honorarios profesionales	173,925.17	71,472.05
Amortizaciones – Gastos derecho de llave	10,000.00	73,500.00
Suministros y materiales	58,906.04	69,604.17
Gastos de gestión	53,205.07	50,081.10
Depreciaciones de activos fijos, nota 8	72,487.09	69,995.04
Otros (incluye \$96,474.33 por robo de efectivo), nota 7	<u>236,827.63</u>	<u>138,739.41</u>
Total	<u><u>1,563,592.22</u></u>	<u><u>1,645,098.53</u></u>

En el año 2014, los gastos de administración tuvieron una disminución neta de \$81,506.31 que constituye un decremento del 4,95% en relación al año 2013, considerando que la Administración de la entidad mantuvo un mejor control de gastos durante el periodo 2014; sin embargo, se dieron gastos inusuales por robo de dinero en \$96,474.33; y baja de inventarios por \$17,833.89.

18. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2014 y 2013 se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	1,458,386.96	1,318,033.66
Mantenimiento y Reparaciones	163,103.19	99,434.91
Arrendamiento de inmuebles	478,744.31	500,402.07
Servicios públicos y telecomunicaciones	98,169.07	70,855.62
Honorarios profesionales	59,617.82	89,037.31
Suministros y materiales	85,448.11	90,480.66
Provisión para jubilación patronal, nota 13	53,132.31	0.00
Otros	<u>62,358.57</u>	<u>90,844.44</u>
Total	<u>2,458,960.34</u>	<u>2,259,088.67</u>

En el año 2014, los gastos de ventas tuvieron un incremento neto de \$199,871.67; que constituye el 8,85% en relación al año 2013, lo cual se atribuye principalmente a que en el año 2014 aumentaron remuneraciones y beneficios sociales en \$140,353.30; y en mantenimientos y reparaciones de bienes en \$63,668.28.

19. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2014 y la fecha del informe de los auditores independientes (Septiembre 9, 2015), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición, sin embargo, se manifiesta que en marzo 31 del 2015, se realizó la venta del negocio de farmacias BRYFARM S. A. mediante escritura pública de compraventa de activos y pasivos, celebradas entre las compañías BRYFARM S. A. denominada Vendedora, y GETTAREQ S. A. como Compradora, a la cual comparecieron también los accionistas de ambas partes. El presente contrato de compraventa definitiva de los Activos y Pasivos que conforman el negocio de venta al por mayor y al menor de productos farmacéuticos de la compañía BRYFARM S. A. y por medio del instrumento público, la Vendedora vende y la compradora adquiere, bajo título de compraventa, los Activos y Pasivos que constituyen el negocio de farmacias BRYFARM S. A.; y una vez que se ha derogado el sistema de cupos para el desarrollo de actividades de venta en farmacias, BRYFARM S. A. transfiere irrevocablemente y a perpetuidad, a favor de GETTAREQ S. A., la totalidad de derechos de los que es titular, respecto a los ochenta y cinco cupos de puntos de farmacia de titularidad de BRYFARM S. A. y de las solicitudes de cupos propuestas por la vendedora.
