

# NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

---

## Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

### Contenido

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

---

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.**

### **Introducción**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.** al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



**Pedro B. Villalta - Socio**  
RNC No. 23959

**PREV AUDITSA**  
SC - RNAE No.2-883

16 de Marzo del 2016

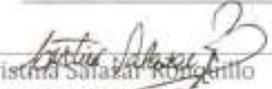
## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	46,092	103,255
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	165,042	280,758
Cuenta por cobrar a accionista y parte relacionada (Nota 5)	246,317	313,762
Inventarios (Nota 6)	579,752	551,602
Otros activos (Nota 8)	-	2,093
Activos por impuestos corrientes (Nota 13)	-	831
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1,037,203</b>	<b>1,252,299</b>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Propiedades y equipos, neto (Nota 7)	974,571	283,587
Otros activos (Nota 8)	11,950	10,850
Otros activos intangibles (Nota 9)	266,431	277,626
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1,252,952</b>	<b>572,063</b>
<b>Total activos</b>	<b>2,290,155</b>	<b>1,824,362</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Préstamo (Nota 10)	67,724	89,630
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	1,310,987	1,124,373
Obligaciones acumuladas (Nota 12)	63,181	37,838
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 13)	48,917	43,617
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1,490,809</b>	<b>1,295,458</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Préstamos (Nota 10)	187,745	3,239
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	168,785	353,253
Obligación por beneficios definidos (Nota 14)	40,139	26,808
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>396,669</b>	<b>383,300</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>1,887,478</b>	<b>1,678,758</b>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital pagado (Nota 16)	800	800
Reserva legal	400	400
Reserva facultativa	220	220
Superávit por valuación	231,861	-
Utilidades retenidas:		
Ajuste de primera adopción de las NIIF para las PYMES	7,323	7,323
Utilidades acumuladas	162,073	136,861
<b>Total patrimonio</b>	<b>402,677</b>	<b>145,604</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>2,290,155</b>	<b>1,824,362</b>

  
 Ing. David Olaya Gellibert  
 Gerente General

Ver notas Adjuntas

  
 Cristina Sarazar Punguillo  
 Contador General

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	8,393,654	7,354,052
Costo de venta	(6,743,361)	(6,036,148)
Utilidad bruta	1,650,293	1,317,904
Gastos de ventas <i>(Nota 17)</i>	(1,409,062)	(1,116,671)
Gastos administrativos <i>(Nota 18)</i>	(207,889)	(157,760)
Costos financieros	(70,354)	(58,576)
Otros, netos	210,474	103,692
	(1,476,831)	(1,229,315)
Utilidad antes de impuesto a la renta	173,462	88,589
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 13)</i>	(54,072)	(45,905)
Utilidad neta del año	119,390	42,684
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	119,390	42,684



Ing. David Olaya Gellibert  
Gerente General



Cristina Salazar Ronquillo  
Contador General

*Ver notas Adjuntas*

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superávit Por Valuación	Utilidades Retenidas		Total
					Ajustes de Primera Adopción de las NIIF para las PYMES	Utilidades Acumuladas	
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	800	400	220	-	7,323	94,177	102,920
Utilidad neta del año, 2014	-	-	-	-	-	42,684	42,684
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	800	400	220	-	7,323	136,861	145,604
Superávit por valuación	-	-	-	231,861	-	-	231,861
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(94,178)	(94,178)
Utilidad neta del año, 2015	-	-	-	-	-	119,390	119,390
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	800	400	220	231,861	7,323	162,073	402,677



Ing. David Olaya Gellibert  
Gerente General

Ver notas Adjuntas



Cristina Salazar Ronquillo  
Contador General

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	8,376,146	7,280,511
Pagado a proveedores y empleados	(8,188,363)	(7,285,881)
Efectivo (pagado) generado por las operaciones	187,783	(5,370)
Intereses pagados	(70,354)	(58,576)
Impuesto a la renta pagado	(53,858)	(51,097)
Otros ingresos netos	210,474	103,692
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>274,045</b>	<b>(11,351)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades y equipos	(465,263)	(130,909)
Ventas y/o retiros de propiedades y equipos	1,900	20,405
Disminución en otros activos	991	971
(Aumento) disminución en otros activos intangibles	(31,436)	5,538
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(493,808)</b>	<b>(103,995)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aumento en préstamos a corto y largo plazo	252,207	71,388
Pagos de préstamos a corto y largo plazo	(89,607)	(28,347)
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>162,600</b>	<b>43,041</b>
Disminución neto en efectivo en caja y banco	(57,163)	(72,305)
Efectivo en caja y banco al principio del año	103,255	175,560
Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 3)	46,092	103,255
<b>Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	119,390	42,684
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	57,785	46,320
Amortizaciones	37,000	26,072
Provisión de beneficios definidos	13,331	6,346
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	67,802	(132,105)
Aumento en cuentas por cobrar a accionista y parte relacionada	(26,733)	(2,660)
Aumento en inventarios	(28,150)	(170,183)
Disminución en activos por impuestos corrientes	831	22,034
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	27,489	145,739
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	5,300	4,402
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>274,045</b>	<b>(11,351)</b>



Ing. David Olaya Gellibert  
Gerente General



Cristina Salazar Ronquillo  
Contador General

Ver notas Adjuntas

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014

#### 1. Información General

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

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 23 de Junio del 2009, en Ecuador, con el nombre de NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Durán el 11 de Septiembre de 2009.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2015, estuvo conformada por el 99% de Sofia Salas Irrazabal y el 1% de Maria Irrazabal Irrazabal.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Duran, cda. Abel Gilbert solar 7 Mz. A-45 diagonal a la farmacia Katherine.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 la Compañía mantiene 81 y 64 empleados, respectivamente para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

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

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

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### Declaración de Cumplimiento

Al 31 de Diciembre del 2015, la Compañía cambió la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades (NIIF para las PYMES) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Completas para el cierre de los estados financieros adjuntos, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros a. No hubieron ajustes adicionales por el cambio en la aplicación de dichas Normas.

##### Base de Medición

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

##### Moneda Funcional

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

##### Efectivo en Caja y Bancos

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

##### Instrumentos Financieros

###### *Activos y Pasivos Financieros*

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

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

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

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

### **Instrumentos Financieros (continuación)**

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a accionistas y partes relacionadas. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

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

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

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

#### **Cuentas por Cobrar a Accionistas y Partes Relacionadas**

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

#### **Otros Pasivos Financieros**

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

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

### **Instrumentos Financieros (continuación)**

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

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

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

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

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor; la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

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

#### **Bajas de Activos y Pasivos Financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran cancelan o cumplen sus obligaciones.

#### **Inventarios**

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

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### **Inventarios (continuación)**

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

##### **Propiedades y Equipos**

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

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

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

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

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

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

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

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

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### Propiedades y Equipos (continuación)

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

##### Activos Intangibles

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

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 10 años, utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de amortización serán revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

##### Deterioro de Activos

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

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

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

##### Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contables, debido a las partidas de ingresos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

###### *Bonificación por Desahucio - Beneficios por Terminación*

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

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

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

###### *Beneficios a Empleados a Corto Plazo*

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

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### **Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)**

###### *Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación*

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

##### **Reserva Legal y Facultativa**

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

Las reservas facultativas representan utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

##### **Superávit por Valuación**

Proviene de la valuación de las propiedades y equipos, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea vendido o utilizado por la Compañía.

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

El saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

##### **Reconocimiento de Ingresos**

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

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

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### Costos y Gastos

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

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

##### Compensación de Saldos y Transacciones

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

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

##### Contingencias

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

##### Provisiones

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

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

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

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### Estimaciones Contables

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

##### Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

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

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

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

##### Impuestos

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

##### Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

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

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

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### *Jubilación - Beneficio Post Empleo y Desahucio - Beneficio por Terminación (continuación)*

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa esperada del incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.5%
Tasa de rotación (promedio)	9.08%	11.80%
Vida laboral promedio remanente (2015 y 2014: 7.9 y 8.2 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2015 y 2014: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

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

##### *Provisiones*

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

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

##### **Otros Resultados Integrales**

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 no ha habido otros resultados integrales.

##### **Eventos Posteriores**

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

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### Normas Internacionales de Información Financiera Emitidas

###### *Normas e Interpretaciones nuevas o modificadas*

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir del 1 de Enero del 2015 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

###### *Normas Emitidas pero aún no están en Vigencia*

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
Enmienda NIC 16 y NIC 38	"Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización"	1 de Enero del 2016
Enmienda NIC 16 y NIC 41	"Agricultura: Planta Productoras"	1 de Enero del 2016
Enmienda NIC 27	"Estados financieros separados métodos de participación"	1 de Enero del 2016
Enmienda NIIF 10 y NIC 28	"Estados financieros separados" y "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de Enero del 2016
Enmienda NIIF 11	"Acuerdos conjuntos: Contabilidad de Adquisiciones de Participación de Operaciones Conjuntas"	1 de Enero del 2016
Mejoras NIIF 5	"Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas"	1 de Enero del 2016
Mejoras NIIF 7	"Instrumentos financieros: Información a revelar"	1 de Enero del 2016
NIIF 14	"Cuentas de diferimientos de actividades reguladas"	1 de Enero del 2016
Mejoras NIC 19	"Beneficios a Empleados"	1 de Enero del 2016
Mejoras NIC 34	"Información financiera intermedia"	1 de Enero del 2016
NIIF 15	"Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes"	1 de Enero del 2017
NIIF 9	"Instrumentos financieros"	1 de Enero del 2018

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el periodo en que se apliquen por primera vez.

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Efectivo en Caja y Bancos

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	3,540	1,760
Bancos	42,552	101,495
	<b>46,092</b>	<b>103,255</b>

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

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	120,308	103,722
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	3,661	2,739
Subtotal	<b>123,969</b>	<b>106,461</b>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	21,064	124,315
Empleados	18,914	16,182
Otras	1,095	33,800
	<b>165,042</b>	<b>280,758</b>

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

Anticipos a proveedores representan anticipos entregados para compras de propiedades, respaldadas con contratos de reserva de dominio con vencimientos hasta el 2016.

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Partes Relacionadas

##### Saldos y Transacciones con Accionista y Parte Relacionada

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

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2015	2014
			<i>(US Dólares)</i>	
Por cobrar:				
Sofía Salas	Accionista	Ecuador	24,641	135,321
David Olaya	Parte Relacionada	Ecuador	221,676	178,441
			<u>246,317</u>	<u>313,762</u>

Las cuentas por cobrar a accionista y parte relacionada representan principalmente préstamos y pagos realizados por **NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.** sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

##### Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía **NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.**, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Durante el año terminado al 31 de Diciembre del 2015, el Directorio no realizó pagos por asesorías ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2015 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

#### 6. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	580,047	551,897
Provisión de inventarios por valor neto de realización	(295)	(295)
	<u>579,752</u>	<u>551,602</u>

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Inventarios (continuación)

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 120 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

#### 7. Propiedades y Equipos

Propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Costo o valuación	1,223,924	420,031
Depreciación acumulada y deterioro	(249,353)	(136,444)
	974,571	283,587

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículo	Total Costo acumulada y depreciación deterioro	Total	
	(US Dólares)								
<b>Costo o valuación:</b>									
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	7,500	-	54,545	88,097	57,262	107,982	315,386	219,403	
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	(26,264)	(26,264)	(20,405)	
Adiciones	21,500	-	4,454	8,209	7,571	89,175	130,909	84,589	
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	29,000	-	58,999	96,306	64,833	170,893	420,031	283,587	
Adiciones	-	392,854	-	50,489	11,340	9,600	465,263	(57,795)	407,478
Revaluación de propiedades y equipos	25,177	50,387	-	157,847	25,408	60,628	319,445	(97,504)	221,961
Transferencia	13,054	(13,054)	(7,012)	7,012	-	-	-	-	
Transferencia de otros activos	-	55,414	-	-	-	-	55,414	55,414	
Transferencia de cargas diferidas	-	-	-	918	4,712	-	5,631	5,631	
Risas	-	-	(7,480)	(2,451)	(4,426)	(18,508)	(32,865)	(6,733)	
Ajustes	(7,500)	-	-	(1,495)	-	-	(9,995)	(2,667)	
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	59,731	486,581	44,507	308,627	101,867	222,611	1,223,924	(249,353)	974,571

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8. Otros Activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Corto plazo:		
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	-	1,667
Arriendos	-	424
Sub-total	-	2,091
Largo plazo:		
Otros activos:		
Deposito en garantía	11,950	10,850
Sub-total	11,950	10,850
Total	11,950	12,941

#### 9. Otros Activos Intangibles

Los otros activos intangibles consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Derecho inicial por concesión de locales comerciales:		
Costo	281,212	249,245
Amortización acumulada y deterioro	(37,000)	(26,072)
Sub-total	244,212	223,173
Otros cargos diferidos	22,219	54,453
	266,431	277,626

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Garantizados al costo amortizado:		
Préstamos Bancarios	255,469	92,869
	<b>255,469</b>	<b>92,869</b>
Clasificación:		
Corriente	67,724	89,630
No Corriente	187,745	3,239
	<b>255,469</b>	<b>92,869</b>

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acuerdo	Tipo de préstamo	Tipo de amortización	Tasa efectiva		Tasa nominal		Plazo hasta	31 Diciembre	
			2015	2014	2015	2014		2015	2014
<i>(US Dólares)</i>									
<b>Préstamos bancarios:</b>									
Banco Machala S.A.	Comercial	Mensual	11.23%	11.23%	11.23%	11.23%	Feb - 2016	3,239	21,402
Banco Machala S.A.	Comercial	Vcto.	11.42%	11.42%	11.41%	11.41%	Mzo - 2015	-	47,410
Banco Machala S.A.	Comercial	Vcto.	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%	Ene - 2015	-	22,788
Banco Internacional S.A.	Comercial	Vcto.	-	-	-	-	Ene - 2015	-	1,189
Banco Machala S.A.	Comercial	Vcto.	-	-	11.23%	-	Ene - 2010	45,281	-
Banco Machala S.A.	Comercial	Vcto.	11.02%	-	11.23%	-	May - 2020	156,949	-
Banco Machala S.A.	Comercial	Vcto.	-	-	8.95%	-	Nov - 2010	50,000	-
								<b>255,469</b>	<b>92,869</b>

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
2016	-	3,239
2017	70,342	-
2018	59,254	-
2019	40,080	-
2020	18,069	-
	<b>187,745</b>	<b>3,239</b>

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	1,319,554	1,461,568
Tarjeta de Crédito	35,182	-
Terceros	114,700	-
Otras	10,336	16,058
	<u>1,479,772</u>	<u>1,477,626</u>
Clasificación:		
Corriente	1,310,987	1,124,373
No Corriente	168,785	353,253
	<u>1,479,772</u>	<u>1,477,626</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de inventarios y vehículos, pagaderas con plazos de hasta 60 días e interés del 10% y 11.23%.

#### 12. Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios sociales	32,523	22,205
Participación de trabajadores	30,658	15,633
	<u>63,181</u>	<u>37,838</u>

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de las obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	20,736	14,990
Provisiones	111,509	15,633
Pagos	(110,040)	(14,990)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	22,205	15,633
Provisiones	144,477	30,611
Pagos	(134,159)	(15,586)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	32,523	30,658

#### 13. Impuestos

##### Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

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

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	-	831
	-	831
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	214	-
Impuesto al valor agregado - retenciones por pagar	13,222	8,412
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	35,481	35,205
	48,917	43,617

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Impuestos (continuación)

##### Activos y Pasivos por Impuesto Corriente (continuación)

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	5,192
Provisión con cargo a resultados	54,072	45,905
Pagos	(53,858)	(51,097)
Saldo al final del año	214	-

##### Impuesto a la Renta

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

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	54,072	45,905
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	54,072	45,905

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

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	173,462	88,589
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
Gastos no deducibles	72,322	25,528
Utilidad gravable	245,784	114,117
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	54,072	25,106
Anticipo mínimo de impuesto a la renta a pagar	-	45,905

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Impuestos (continuación)

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

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

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

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

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

##### Reformas Tributarias

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

- a) Se sustituyó el numeral 15.1 del artículo 9 que trata sobre los exención del pago del impuesto a la renta los rendimientos financieros en los siguientes términos: "Los rendimientos y beneficios obtenidos por personas naturales y sociedades, residentes o no en el país, por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil, incluso los rendimientos y beneficios distribuidos por fideicomisos mercantiles de inversión, fondos de inversión y fondos complementarios originados en este tipo de inversiones.

### 13. Impuestos (continuación)

#### Reformas Tributarias (continuación)

Para la aplicación de esta exoneración los depósitos a plazo fijo e inversiones en renta fija deberán efectuarse a partir del 01 de enero de 2016, emitirse a un plazo de 360 días calendario o más, y permanecer en posesión del tendedor que se beneficia de la exoneración por lo menos 360 días de manera continua."

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

- b) Se agrega a continuación del último numeral del artículo 9, agréguese los siguientes:  
"23) Las rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos públicos desarrollados en asociación público-privada y en las transacciones que se practiquen respecto de los referidos títulos. Este beneficio no se aplica en operaciones entre partes relacionadas.  
24) Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del impuesto a la renta."
- c) Se Sustituye el numeral 3 del artículo 13, por el siguiente: "3.- Los pagos originados en financiamiento externo a instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en el Ecuador; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, para que dicha porción sea deducible, se deberá efectuar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades sobre la misma.

### 13. Impuestos (continuación)

#### Reformas Tributarias (continuación)

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

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

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

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

- e) Se Agrega a continuación del primer artículo innumerado agregado a continuación del artículo 63, el siguiente: "Art. (...) - Retención de IVA en proyectos de asociaciones público-privada.- Las sociedades creadas para el desarrollo de proyectos públicos bajo la modalidad de asociación público-privada actuarán como agentes de retención de IVA en los mismos términos y bajo los mismos porcentajes que las empresas públicas."

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Impuestos (continuación)

##### Reformas Tributarias (continuación)

- f) Se Agrega al final del artículo 39: "No se entenderá producida enajenación directa o indirecta alguna, cuando la transferencia de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, ocurra por efectos de procesos de fusión o escisión, siempre que los beneficiarios efectivos de las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, sean los mismos antes y después de esos procesos."

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

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

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

##### Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	173,462	88,589
Impuesto a la renta corriente	54,072	45,905
Tasa efectiva de impuesto	31.17%	51.82%

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Impuestos (continuación)

##### Tasa Efectiva (continuación)

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

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Tasa impositivo legal	22.00%	22.00%
Aumento por deducciones adicionales	9.17%	29.82%
Tasa impositiva efectiva	31.17%	51.82%

#### 14. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	30,466	21,898
Bonificación por desahucio - beneficios por terminación	9,673	4,910
	40,139	26,808

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

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

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	21,898	16,150
Costo de los servicios del periodo corriente	4,377	4,106
Costo por intereses	1,533	1,130
Pérdidas (ganancias) actuariales	2,658	512
Saldo al fin del año	30,466	21,898

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

##### *Bonificación por Desahucio - Beneficio por Terminación*

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	4,910	4,312
Costo de los servicios del periodo corriente	5,394	1,587
Costo por intereses	339	298
Pérdidas (ganancias) actuariales	(970)	(1,287)
Saldo al fin del año	9,673	4,910

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

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

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo actual del servicio	9,771	5,693
Intereses sobre la obligación	1,872	1,428
Pérdidas (ganancias) actuariales	1,688	(775)
	13,331	6,346

#### 15. Instrumentos Financieros

##### Gestión de Riesgos Financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**15. Instrumentos Financieros (continuación)**

**Gestión de Riesgos Financieros (continuación)**

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

*Riesgo de Mercado*

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

*a) Riesgo de Tasa de Interés*

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

*b) Riesgo de Tipo de Cambio*

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

*Riesgo de Crédito*

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

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

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 15. Instrumentos Financieros (continuación)

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

###### Riesgo de Liquidez

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

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

#### 16. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00 y el capital autorizado asciende a US\$1,600.

#### 17. Gastos de Venta

Los gastos de venta consisten de lo siguiente:

	2015	2014
	(US Dólares)	
Sueldos y salarios	565,803	458,537
Beneficios sociales	187,940	143,780
Servicios Básicos	212,912	164,902
Gastos de viaje	51,202	38,349
Depreciaciones	52,626	45,159
Reparación y mantenimiento	94,787	69,801
Otros	243,792	196,143
	<u>1,409,062</u>	<u>1,116,671</u>

## NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 18. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y salarios	88,745	73,584
Participación de trabajadores	30,611	15,633
Marketing y Publicidad	58,822	46,002
Otros	29,711	22,541
	<u>207,889</u>	<u>157,760</u>

#### 19. Hechos Ocurridos Después del Periodo Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (16 de Marzo del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---