

FARMALIADAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos fijos y activos intangibles, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el año 2013, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente, el valor del anticipo mínimo puesto que este fue mayor que el impuesto a la renta causado. Para el año 2012 el Impuesto a la Renta se determinó en base al impuesto causado sobre la tasa del 22%.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

FARMALIADAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.9 Beneficios a los empleados

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

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.46% (2012: 6.49%) anual equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la Compañía y la proyección de las tasas pasivas efectivas del sistema financiero ecuatoriano correspondientes a inversiones de hasta un año plazo reportadas por el Banco Central del Ecuador, están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

FARMALIADAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para la Compañía.

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

2.11 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.12 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por venta de productos:

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos relacionados con las actividades de la Compañía.

Las ventas de la Compañía, corresponden a la comercialización de productos farmacéuticos, productos de bazar y otros dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de su único punto de venta-farmacia. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

FARMALIADAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos ordinarios por la prestación de servicios – Arrendamiento de perchas:

Los ingresos por arrendamiento de perchas son reconocidos por la Compañía de acuerdo a la prestación de servicios y transferencia de riesgos y corresponde al alquiler del espacio físico de perchas para la exhibición de productos de proveedores.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el sector e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, con base en una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Activos fijos e intangibles: La determinación de las vidas útiles de depreciación de activos fijos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en

FARMALIADAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimientos de identificación, medición y control del riesgo.

La Gerencia General y las diversas áreas corporativas tienen a su cargo la administración del riesgo de acuerdo con las políticas establecidas y se encargan con el apoyo del área de Control de Gestión y Riesgos de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros.

a) Riesgo de mercado:

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail. Las perspectivas para 2014 según los informes del Gobierno apuntan a un crecimiento moderado de la economía ecuatoriana en un 4,5%, impulsado principalmente por el dinamismo de la demanda interna. El porcentaje de crecimiento de la economía de Ecuador sigue entre los seis mejores de la región. Sin embargo la Cepal prevé que el Producto Interno Bruto (PIB) del país aumente este año en un 3,8% (1,3% menos que en 2012).

A finales de año 2013, el Gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sinnúmero de partidas que incluyen a juguetes, zapatos, cosméticos, ropa y alimentos. Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que no existirá un impacto significativo sin embargo ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

Riesgo por tasa de interés: La Compañía no mantiene deuda financiera, únicamente existen obligaciones financieras con compañías relacionadas u obligaciones a terceros, las cuales se cancelan en el corto plazo y de ser aplicable se encuentran indexadas a tasa de interés local.

Riesgo de precio: La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, en la línea de negocio de no medicinas los productos son adquiridos en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local; mientras que los precios de los bienes de la línea de negocios de medicinas, son precios regulados por el Gobierno Nacional por lo que los precios tienen asignado un precio máximo de venta.

b) Riesgo de crédito:

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Crédito y Planeación Financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios en el curso normal de los negocios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas uniformemente para todas las compañías de la Corporación GPF, Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como instituciones y empresariales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de

FARMALIADAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

c) **Riesgo de liquidez:**

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local e internacional.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Mayores a 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	23,084	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	600,634	-
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	25,412	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	454,899	-

d) **Riesgo de capitalización**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

FARMALIADAS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	23,084	25,412
Cuentas por pagar a Compañías relacionadas	600,634	454,899
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(338,751)</u>	<u>(221,320)</u>
Deuda neta	284,967	258,991
Total Patrimonio	<u>488,116</u>	<u>486,149</u>
Capital total	773,083	745,140
Ratio de apalancamiento	37%	35%

Para el año 2013, el índice de apalancamiento se muestra similar al del año 2012, lo que reflejaba una baja dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Compañía.

5. INSTRUMENTO FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>338,751</u>	-	<u>221,320</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Comerciales	70,020	-	59,472	-
Compañías relacionadas	<u>464,463</u>	-	<u>466,466</u>	-
Total activos financieros	<u>873,234</u>	-	<u>747,258</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	13,168	-	17,150	-
Compañías relacionadas	<u>600,634</u>	-	<u>454,899</u>	-
Total pasivos financieros	<u>613,802</u>	-	<u>472,049</u>	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalentes de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

FARMALIADAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO

<u>Conceptos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	27,559	14,087
Bancos locales	<u>311,192</u>	<u>207,233</u>
Total	<u><u>338,751</u></u>	<u><u>221,320</u></u>

7. CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes institucionales (1)	<u>58,536</u>	<u>53,314</u>
Tarjeta de crédito (2)		
Mastercard	3,719	2,773
Banco del Austro S.A.	3,842	2,057
Diners Club del Ecuador S.A.	3,443	1,443
Otras tarjetas de crédito	<u>3,576</u>	<u>1,329</u>
	14,580	7,602
Clientes en gestión de cobro y otros	175	3
Provisión incobrables (3)	<u>(3,271)</u>	<u>(1,447)</u>
	<u><u>70,020</u></u>	<u><u>59,472</u></u>

(1) Corresponde a saldos originados en la venta de productos a empresas y farmacias propiedad de personas naturales.

(2) Agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscrito convenios para que sus clientes puedan realizar sus consumos.

(3) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	1,447	-
Adiciones	2,143	1,447
Bajas	<u>(319)</u>	-
Saldo final	<u><u>3,271</u></u>	<u><u>1,447</u></u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar – clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos netos de la provisión para cuentas incobrables al cierre de cada año:

FARMALIADAS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Por vencer	42,669	61%	19,899	33%
Hasta 60 días	6,614	9%	9,891	17%
61 a 90 días	2,038	3%	3,570	6%
91 a 120 días	-	0%	8,998	15%
Más de 120	<u>18,699</u>	<u>27%</u>	<u>17,114</u>	<u>29%</u>
	<u>70,020</u>	<u>100%</u>	<u>59,472</u>	<u>100%</u>

La Administración de la Compañía ha provisionado como cuentas incobrables todos los valores que basados en un análisis individual sean de difícil recuperación en proporción al riesgo identificado y hayan incumplido con la política de deterioro de cuentas por cobrar establecida, los que están en procesos judiciales (incluidos como vencidos a un año) son provisionados en su totalidad.

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercadería gravada con IVA:		
Medicinas	17,014	13,473
No medicinas	17,735	16,595
Mercadería no gravada con IVA:		
Medicinas	131,161	150,784
No medicinas	<u>966</u>	<u>1,538</u>
Total	<u>166,876</u>	<u>182,390</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

En aplicación de lo requerido por la NIC 2 para el rubro de inventarios se verificó la presentación de los inventarios a su Valor Neto de Realización, así como revisar los niveles de deterioro u obsolescencia y establecer la existencia de financiamiento en las adquisiciones.

FARMALIADAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9.

ACTIVO FIJO

Descripción	Equipo de oficina	Obras en proceso	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de seguridad	Equipo de computación	Equipo	Adecuaciones	Total
Al 1 de enero del 2012									
Costo histórico	45	-	2,826	5,093	90	13,240	229	1,487	23,010
Depreciación acumulada	(2)	-	(538)	(932)	(18)	(3,382)	(22)	(283)	(5,177)
Valor en libros	43	-	2,288	4,161	72	9,858	207	1,204	17,833
Movimiento 2012									
Adiciones	-	407	-	115	-	7,877	-	-	8,399
Transferencia	-	-	1,487	1,225	-	2,535	-	(1,487)	3,760
Bajas, costo	-	-	-	(1,225)	-	-	-	-	(1,225)
Baja depreciación	-	-	-	51	-	-	-	-	51
Depreciación	(6)	-	(900)	(761)	(15)	(3,031)	(23)	283	(4,473)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	37	407	2,875	3,546	57	17,239	184	-	24,345
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo histórico	45	407	4,313	5,208	90	23,652	229	-	33,944
Depreciación acumulada	(8)	-	(1,438)	(1,662)	(33)	(6,413)	(45)	-	(9,599)
Valor en libros	37	407	2,875	3,546	57	17,239	184	-	24,345
Movimiento 2013									
Adiciones	82	-	320	-	-	407	-	-	809
Transferencia	-	(407)	-	-	-	-	-	-	(407)
Bajas, costo	-	-	-	-	-	(3,264)	-	-	(3,264)
Baja depreciación	-	-	-	-	-	1,185	-	-	1,185
Depreciación	(7)	-	(628)	(737)	(15)	(4,629)	(21)	-	(6,039)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	112	-	2,567	2,809	42	10,938	161	-	16,659
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo histórico	127	-	4,633	5,208	90	20,795	229	-	31,082
Depreciación acumulada	(15)	-	(2,066)	(2,399)	(48)	(9,857)	(68)	-	(14,433)
Valor en libros	112	-	2,567	2,809	42	10,938	161	-	16,659

FARMALIADAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Tiecone S.A. (1)	464,463	464,219
Farmagestión S.A.	-	2,247
	<u>464,463</u>	<u>466,466</u>
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Econofarm S.A. (2)	581,121	450,375
Provefarma S.A.	14,332	4,190
FARCOMED	4,952	-
Otros menores	229	334
	<u>600,634</u>	<u>454,899</u>

- (1) Este saldo pendiente de cobro, corresponde a un préstamo otorgado por US\$450,000, el cual devenga una tasa de interés del 6,5% anual, con un plazo de 180 días, que al 31 de diciembre del 2013 ha generado intereses por cobrar por un monto de US\$14,625 (2012: US\$14,219).
- (2) Corresponden a valores por pagar por la adquisición de inventarios para la posterior distribución, Econofarm S.A. es el principal proveedor de la Compañía.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas a excepción del préstamo antes mencionado, no devengan intereses, y tienen plazos definidos de cobro y/o pago de 120 días (2012: 45 días). La mayor parte del saldo por pagar a las compañías relacionadas es de corto plazo.

Las principales transacciones con compañías relacionadas son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos		
<u>Intereses ganados</u>		
Tiecone S.A. (1)	29,656	14,219
Total ingresos	<u>29,656</u>	<u>14,219</u>

FARMALIADAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Gastos	2013	2012
<u>Compras</u>		
Econofarm S.A.	4,005,379	3,568,184
<u>Servicios corporativos</u>		
FARCOMED	17,698	16,250
Abefarm S.A. -ABF	75	142
<u>Servicios de distribución</u>		
Provefarm S.A.	49,862	44,844
<u>Venta de suministros</u>		
FARCOMED	5,675	3,913
Econofarm S.A.	15	164
<u>Gastos intereses</u>		
FARCOMED	21	25
Econofarm S.A.	2,712	2,921
Total gastos	<u>4,081,437</u>	<u>3,636,443</u>

- (1) Intereses generados por un préstamo otorgado el 9 de julio de 2012, estos valores están registrados en cuentas por cobrar con relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Administración de la Compañía no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de Farmaliadas S.A. está a cargo de ejecutivos y funcionarios pertenecientes a la Corporación GPF, quienes soportan las actividades operacionales de Compañía. Los honorarios por este soporte están incluidos en los pagos efectuados a las compañías relacionadas detallados anteriormente.

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición

	2013	2012
<u>Impuestos anticipados</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	3,885	1,415
Retenciones en la fuente	9,738	2,617
	<u>13,623</u>	<u>4,032</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente IVA y Renta	<u>4,036</u>	<u>3,207</u>