



**FARMALIADAS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Farmaliadas S.A.

Quito, 30 de marzo del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Farmaliadas S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Farmaliadas S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Farmaliadas S.A.  
Quito, 30 de marzo del 2015

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Farmaliadas S.A. al 31 de diciembre del 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Otros asuntos*

5. Como se indica en la Nota 1, la Compañía es una subsidiaria de la Corporación Grupo Fybeca S.A. razón por lo cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo con NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

**FARMALIADAS S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	606,685	338,751
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	105,233	70,020
Compañías relacionadas	10	-	464,463
Anticipos proveedores y otros		27,912	37,094
Impuestos anticipados	11	42,335	13,623
Empleados		1,809	266
Inventarios	8	431,328	166,876
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,215,302</b>	<b>1,091,093</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activo fijo	9	120,473	16,629
Activos intangibles		15,783	15,712
Impuesto diferido	11	3,845	195
Otros activos		10,700	6,000
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>150,801</b>	<b>38,536</b>
<b>Total activos</b>		<b>1,366,103</b>	<b>1,129,629</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo

  
Jan-Delf Von Spreckelsen  
Gerente Corporativo de  
Plancación y Finanzas

  
Ing. Alexandra Zurita  
Subgerente Contabilidad

  
Brayan Pantoja  
Contador

**FARMALIADAS S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		145,700	13,168
Compañías relacionadas	10	768,972	600,634
Otras por pagar		9,585	9,936
Impuestos por pagar	11	6,752	4,036
Beneficios sociales	12	7,955	8,448
Empleados por pagar		1,179	1,976
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>940,143</b>	<b>638,178</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones sociales	13	5,385	3,335
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>5,385</b>	<b>3,335</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>945,528</b>	<b>641,513</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	14	500,000	500,000
Reservas		4,912	4,681
Resultados acumulados		(84,337)	(16,565)
<b>Total patrimonio</b>		<b>420,575</b>	<b>488,116</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>1,366,103</b>	<b>1,129,629</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



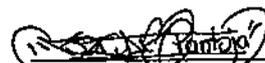
Ing. Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo



Jan-Delf Won Spreckelsen  
Gerente Corporativo de  
Planeación y Finanzas



Ing. Alexandra Zurita  
Subgerente Contabilidad



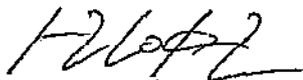
Brayan Pantoja  
Contador

**FARMALIADAS S.A.**

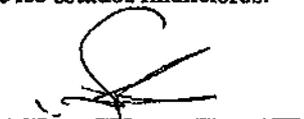
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2014	2013
Ingresos por venta de productos		6,202,577	4,326,411
Ingresos por prestación de servicios		<u>167,461</u>	<u>59,038</u>
		6,370,038	4,385,449
Costo de ventas	16	<u>(5,885,168)</u>	<u>(4,073,796)</u>
Utilidad bruta en ventas		484,870	311,653
Gastos de administración y ventas	16	(549,189)	(324,897)
Otros gastos operacionales		(4,237)	(705)
Otros ingresos operacionales		<u>14,340</u>	<u>16,006</u>
Pérdida (utilidad) operacional		(54,216)	2,057
Ingresos financieros	17	20,275	30,037
Gastos financieros		<u>(5,716)</u>	<u>(2,866)</u>
Pérdida (utilidad) antes de impuesto a la renta		<u>(39,657)</u>	<u>29,228</u>
Impuesto a la renta	11	<u>(28,034)</u>	<u>(26,915)</u>
Pérdida (utilidad) neta		(67,691)	2,313
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio a los empleados - Ganancia (pérdida) actuarial		<u>150</u>	<u>(320)</u>
Pérdida (utilidad) neta y resultado integral del año		<u>(67,541)</u>	<u>1,993</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo



Jan-Delf Von Spreckelsen  
Gerente Corporativo de  
Planeación y Finanzas



Ing. Alexandra Zurita  
Subgerente Contabilidad



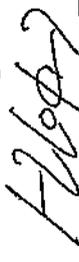
Brayan Pantoja  
Contador

**FARMALIADAS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Reservas legal	Resultados acumulados		Total
			Por la aplicación inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2013	500,000	1,806	1,817	(17,474)	486,149
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 27 de marzo del 2013:					
Apropiación para reserva legal	-	2,875	-	(2,875)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(26)	(26)
Utilidad neta del año	-	-	-	2,313	2,313
Otros resultados integrales	-	-	-	(320)	(320)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	500,000	4,681	1,817	(18,382)	488,116
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 29 de abril del 2014:					
Apropiación para reserva legal	-	231	-	(231)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	(67,691)	(67,691)
Otros resultados integrales	-	-	-	150	150
Saldos al 31 de diciembre del 2014	500,000	4,912	1,817	(86,154)	420,575

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo



Jan-Delf von Spreckelsen  
Gerente Corporativo de  
Planeación y Finanzas



Ing. Alexandra Zurita  
Subgerente Contabilidad



Brayan Pantoja  
Contador

Ing. Alexandra Zurita

**FARMALIADAS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2014	2013
<b>Flujo de efectivo de las actividad de operación:</b>			
Pérdida (utilidad) antes del impuesto a la renta		(39,657)	29,228
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	13,180	6,039
Amortización intangibles		256	359
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	-	2,143
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	2,050	1,608
		<u>(24,171)</u>	<u>39,377</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	7	(35,213)	(12,691)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		464,463	2,003
Anticipos a proveedores y otros		9,182	(32,072)
Empleados por cobrar		(1,543)	515
Impuestos anticipados		(32,362)	(9,786)
Inventarios		(264,452)	15,514
Otros activos no corrientes		(4,700)	-
Proveedores, empleados y otras cuentas por pagar		132,201	(2,328)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		168,338	145,735
Beneficios sociales		(493)	(1,082)
Empleados por pagar		(797)	1,362
Impuestos por pagar		(25,318)	(26,888)
Obligaciones sociales		150	(496)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>385,285</u>	<u>119,163</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adición (disminución) de activo fijo, neto	9	(117,024)	1,677
Adiciones de activos intangibles		(327)	(3,983)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(117,351)</u>	<u>(1,706)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Dividendos declarados	15	-	(26)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(26)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		267,934	117,431
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año		<u>338,751</u>	<u>221,320</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>606,685</u>	<u>338,751</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo



Jan-Delf Von Spreckelsen  
Gerente Corporativo de  
Planeación y Finanzas



Ing. Alexandra Zurita  
Subgerente Contabilidad



Brayan Pantoja  
Contador