

FARMALIADAS S.A.

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

Al 31 de diciembre, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

Conciliación contable tributaria:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	34,009	42,841
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(5,101)</u>	<u>(6,426)</u>
	28,908	36,415
Más - Gastos no deducibles	4,775	7,645
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	<u>(9,269)</u>	<u>(11,015)</u>
Total partidas conciliatorias	<u>(4,494)</u>	<u>(3,370)</u>
Base tributaria	24,414	33,045
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>5,371</u>	<u>7,600</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>27,912</u>	

(1) El ejercicio 2013 y 2012 incluye principalmente: i) amortización por pérdidas tributarias.

(b) Impuesto a la renta corriente

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	27,912	7,600
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>(997)</u>	<u>67</u>
	<u>26,915</u>	<u>7,667</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el gasto de impuesto a la renta corriente fue compensado con: i) las retenciones en la fuente de cada ejercicio por US\$15,394 y US\$8,274 respectivamente, y ii) crédito tributario de años anteriores por US\$2,617 (2012: US\$1,944), disminuyendo el rubro de impuestos por recuperar.

(2) Originado principalmente por el tratamiento que se dio a los activos fijos por la adopción de NIIF y el tratamiento tributario aplicable en cada uno de los casos; para este último se tomó en consideración los pronunciamientos realizados por el Servicio de Rentas Internas (SRI) al respecto durante el 2013.

La Compañía estima que las diferencias temporales identificadas entre las bases contables y bases tributarias serán liquidadas en su mayoría en el largo plazo, por lo cual estima un efecto del impuesto

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

diferido a la tasa impositiva del 22% que será la tasa vigente en el año 2013 según decretó el Gobierno en diciembre del 2010.

(c) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	2013	2012
Impuestos diferidos activos / pasivos:		
Impuesto diferido activo / pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	(195)	802

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2012	735
Crédito a resultados por impuestos diferidos	67
Al 31 de diciembre del 2012	802
Débito a resultados por impuestos diferidos	(997)
Al 31 de diciembre del 2013	(195)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de cada año se muestra a continuación:

	2013	2012
Resultado integral del año antes de impuestos	28,908	36,415
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Impuesto a la renta	6,360	8,375
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	1,051	1,758
Menos - Otras deducciones	(2,039)	(2,533)
Gasto por impuestos	5,371	7,600
Impuesto a la renta mínimo	27,912	-
Tasa efectiva	97%	21%

(d) Situación fiscal -

Los años 2010 al 2013 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(e) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita

FARMALIADAS S.A.

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

por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, considerando la resolución mencionada, la Administración informa que no estaría alcanzada por la referida Norma.

12. PROVISIONES

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
Año 2013				
Beneficios sociales (2)	9,530	6,037	(7,119)	8,448
Jubilación patronal	632	757	-	1,389
Desahucio	1,271	851	(176)	1,946
Año 2012				
Beneficios sociales (2)	5,922	15,997	(12,389)	9,530
Jubilación patronal	319	313	-	632
Desahucio	1,051	220	-	1,271

- (1) Corresponde al impuesto a la renta del año.
- (2) Incluye US\$6,426 (2011: US\$3,883) de la participación de los trabajadores en las utilidades. En este rubro se incluyen además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva.

13. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios 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.

FARMALIADAS S.A.

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

El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Al 1 de enero	632	319	1,271	1,051
Costo por servicios corrientes	524	395	631	705
Costo por intereses	53	13	80	31
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	180	(95)	140	(516)
Reducciones/ Utilizaciones	-	-	(176)	-
Al 31 de diciembre	<u>1,389</u>	<u>632</u>	<u>1,946</u>	<u>1,271</u>

Los importes reconocidos en los resultados y otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costo por servicios corrientes	524	395	631	705
Costo por intereses	53	13	80	31
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	180	(95)	140	(516)
Reducciones/ Utilizaciones	-	-	(176)	-
	<u>757</u>	<u>313</u>	<u>675</u>	<u>220</u>

- (1) Corresponden a pérdidas y ganancias actuariales reflejadas en el estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2013	2012
Tiempo de servicio mínimo	25 años	25 años
Tabla de mortalidad base	CSO 1980-HM	CSO 1980-HM
Tabla de rotación base	SOA 2003 Salaried Workers	SOA 2003 Salaried Workers
Tasa de rendimiento financiero	6.46%	6.49%
Tasa de conmutación actuarial	6.46%	5.76%
Tasa de incremento de remuneraciones	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	4.50%	4.50%
Remuneración básica unificada	US\$ 318	US\$ 292

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

FARMALIADAS S.A.

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

15. DIVIDENDOS DECLARADOS

Durante el 2013 y 2012 la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por US\$26 y US\$16,250, los cuales fueron pagados en su totalidad.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2013		2012	
Costo de medicinas y no medicinas	4,073,796	-	3,564,307	-
Gasto de beneficios a empleados	-	116,440	-	103,890
Servicios de distribución (1)	-	49,862	-	44,844
Arriendo locales	-	48,040	-	43,073
Transporte de mercadería	-	31,468	-	39,929
Gasto por I.V.A.	-	15,687	-	12,959
Suministros de oficina	-	6,193	-	4,194
Depreciación de activos fijos	-	6,039	-	4,473
Impuestos, tasas y contribuciones	-	4,378	-	3,043
Servicios básicos	-	2,565	-	2,767
Provisión cuentas incobtables	-	2,143	-	1,447
Servicios de telecomunicaciones	-	1,045	-	1,440
Amortización de software y otros	-	359	-	367
Otros gastos	-	40,678	-	25,773
	<u>4,073,796</u>	<u>324,897</u>	<u>3,564,307</u>	<u>288,199</u>

(1) Esta operación de gasto es efectuada con su compañía relacionada Provefarma.

17. INGRESOS FINANCIEROS

Dentro de este rubro, la Compañía registra principalmente: i) intereses ganados por el préstamo otorgado a Tiecone S.A. (compañía relacionada) por US\$29,656 (2012: US\$14,219), ii) ingresos por intereses recibidos de la inversión mantenida en Diners Club del Ecuador S.A. por US\$381 (2012: US\$10,725).

18. PRINCIPALES COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se detallan a continuación:

- **Contrato de manejo y control de bodegas.**- La Compañía celebró con Provefarma S.A. un contrato de abastecimiento, control y despacho de productos al punto de venta ubicado en la ciudad de Guayaquil. El plazo de duración del contrato es de 5 años renovables a su vencimiento.

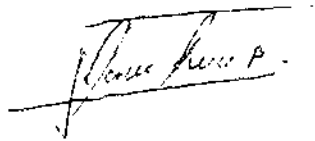
FARMALIADAS S.A.

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

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *



Ing. Mónica Malucín

CONTADORA

1718413600