

## **FARMALIADAS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. OPERACIONES Y HECHOS RELEVANTES**

##### **Constitución y operaciones**

Farmaliadas S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil en septiembre del 2009, su principal actividad económica es la importación, comercialización y distribución de productos farmacéuticos, de perfumería, bazar y otros diversos para el consumidor. Hasta el 31 de diciembre del 2013 fue una subsidiaria de Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED, durante el 2014 la Corporación Grupo Fybeca S.A. adquirió las acciones que Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED mantenía sobre la Compañía por un valor de US\$499,500 pasando a ser el principal accionista.

La Compañía desarrolla sus actividades comerciales bajo el nombre de "Distribuidora Popular" y su principal proveedor es su compañía relacionada Econofarm S.A. y el servicio de abastecimiento de los productos para la venta es prestado por su compañía relacionada Provefarma S.A.

Las operaciones de la Compañía en la parte relacionada con la venta de medicinas, se encuentran reguladas por las disposiciones de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos de Uso Humano, la cual establece que los precios de venta al consumidor de los medicamentos serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano. En julio del 2014 se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la mediana del precio de venta al público, y presenta tres regímenes: i) Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y iii) Fijación Directa: que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores. La aplicación de este reglamento será a partir del 1 de agosto del 2015, sin embargo la Administración de la Compañía se encuentra realizando una evaluación de los posibles efectos que la aplicación de esta resolución tendrá en la rentabilidad de las operaciones de la Compañía y se encuentra emprendiendo una serie de acciones tendientes a minimizar los impactos entre los cuales está la diversificación de portafolios, rentabilización de operaciones y renegociación de condiciones comerciales con los principales proveedores.

##### **Situación financiera mundial**

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 estableció ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que el efecto de la imposición de salvaguardas en ciertos productos importados por sus distribuidores locales y que son comercializados en los puntos de venta podrían generar impactos en su rentabilidad, sin embargo a la fecha de emisión de los estados financieros dichos impactos no pueden aún ser evaluados de forma integral. La Administración se encuentra en proceso de implementación de un plan de acción integral que permita minimizar dichos impactos.

**Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de Farmaliadas S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de marzo del 2015 del Presidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

## FARMALIADAS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Administración estima que la adopción de las nuevas normas o enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

#### 2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados principalmente en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes institucionales, emisores de tarjetas de crédito por los consumos efectuados por sus tarjetahabientes, préstamos entregados a sus compañías relacionadas los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por préstamos otorgados se registran a su valor nominal y sobre estos se calcula un interés explícito del 8% anual; las cuentas por cobrar tienen plazo de recuperación en promedio de 180 días (2013: 120 días).

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a trabajadores y funcionarios los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días promedio (2013: 90 días).
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos, adicionalmente incluye obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Devengan intereses y se registran a su costo amortizado. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

**2.3.3 Deterioro de activos financieros:**

Farmaliadas S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. 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 a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas de dudosa recuperación que se presentan netas en las cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

**2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros:**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.4 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas de aplicar), deducidos los descuentos en compras.

## **FARMALIADAS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra ó importación.

#### **2.5 Activo fijo**

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de cada uno de los bienes o componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones (1)	7
Equipo	10
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	7
Equipo de seguridad	6
Equipos de oficina	7

- (1) Corresponden a las instalaciones y adecuaciones realizadas en los locales arrendados, las cuales se deprecian de acuerdo al tiempo estimado de vigencia del contrato suscrito con el arrendador.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### **2.6 Intangibles**

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Derechos de llave**

Corresponde al valor adicional pagado en la compra del punto de venta a terceros, con la finalidad de fomentar el crecimiento de las operaciones, se muestran al valor pagado menos los castigos por deterioro resultantes del análisis efectuado cada año. Al 31 de diciembre de los años 2014 y 2013, la Compañía no determinó indicios de deterioro que registrar.

**2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos e intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) y sujetos o no a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos 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 2014 y 2013, 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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.

## **FARMALIADAS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Durante los años 2014 y 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 ambos años.

#### **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.

El impuesto a la renta diferido activo solo 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.
- 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



## **FARMALIADAS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 6.63% (2013: 6.46%) 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.

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.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 al por mayor 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.

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.

## **FARMALIADAS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- **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 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 Presidencia Ejecutiva 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 2015 según los informes del Gobierno apuntan a un crecimiento moderado de la economía ecuatoriana.

Como se explicó en la Nota 1, la situación de la economía del país depende en gran medida de la exportación petrolera. Ello ha ocasionado que el Gobierno Nacional implemente medidas tendientes a minimizar los impactos de la crisis internacional del precio del petróleo las cuales podrían afectar las operaciones de la Compañía.

Durante el 2014 y hasta 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:** Durante el año 2014, la Compañía no estuvo 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. Tal como se explica en la Nota 1, a partir del año 2015 se implementarán nuevos mecanismos de fijación de precios de las medicinas, lo cual podría tener un impacto en la rentabilidad de las operaciones del Grupo.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración está desarrollando planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

**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 que conforman 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 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
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	155,285	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	768,972	-
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	23,084	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	600,634	-

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**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 de cada año fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	155,285	23,084
Cuentas por pagar a Compañías relacionadas	768,972	600,634
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(606,685)</u>	<u>(338,751)</u>
Deuda neta	317,572	284,967
Total Patrimonio	<u>420,575</u>	<u>488,116</u>
Capital total	738,147	773,083
Ratio de apalancamiento	43%	37%

Para el año 2014, el índice de apalancamiento tuvo un ligero incremento en comparación con el año 2013 sin embargo, mantiene una dependencia razonable de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Compañía.

**FARMALIADAS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	606,685	-	338,751	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Comerciales	105,233	-	70,020	-
Compañías relacionadas	-	-	464,463	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>711,918</b>	<b>-</b>	<b>873,234</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores	145,700	-	13,168	-
Compañías relacionadas	768,972	-	600,634	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>914,672</b>	<b>-</b>	<b>613,802</b>	<b>-</b>

**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.

**6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Conceptos	2014	2013
Efectivo en caja	51,553	27,559
Bancos locales	243,707	311,192
Inversiones temporales (1)	311,425	-
<b>Total</b>	<b>606,685</b>	<b>338,751</b>

- (1) Corresponde a un certificado de inversión en Dinero Club del Ecuador S.A., con vencimiento de hasta 30 días, que devengan una tasa de interés promedio del 4.5% anual.

**FARMALIADAS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes institucionales (1)	<u>80,415</u>	<u>58,536</u>
Tarjeta de crédito (2)		
Mastercard	5,176	3,719
Banco del Austro S.A.	9,332	3,842
Diners Club del Ecuador S.A.	5,087	3,443
Otras tarjetas de crédito	<u>4,676</u>	<u>3,576</u>
	24,271	14,580
Cientes en gestión de cobro y otros	2,178	175
Provisión incobrables (3)	<u>(1,631)</u>	<u>(3,271)</u>
	<u>105,233</u>	<u>70,020</u>

- (1) Corresponde a saldos originados en la venta de productos a empresas y 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>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	3,271	1,447
Adiciones	-	2,143
Bajas	<u>(1,640)</u>	<u>(319)</u>
Saldo final	<u>1,631</u>	<u>3,271</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:

	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Por vencer	86,846	83%	42,669	61%
1 a 60 días	7,049	7%	6,614	9%
61 a 90 días	186	0%	2,038	3%
91 a 120 días	-	0%	-	0%
Más de 120	<u>11,152</u>	<u>10%</u>	<u>18,699</u>	<u>27%</u>
	<u>105,233</u>	<u>100%</u>	<u>70,020</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.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería gravada con IVA:		
Medicinas	42,557	17,014
No medicinas	41,416	17,735
Mercadería no gravada con IVA:		
Medicinas	337,763	131,161
No medicinas	1,250	821
Mercadería en tránsito	7,880	-
Suministros y papelería	438	145
Repuestos y materiales	24	-
Total	<u>431,328</u>	<u>166,876</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 2014**  
(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	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>								
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
<b>Movimiento 2013</b>								
Adiciones	82	-	320	-	-	407	-	809
Transferencia	-	(407)	-	-	-	-	-	(407)
Bajas, costo	-	-	-	-	-	(3,264)	-	(3,264)
Baja depreciación	-	-	-	-	-	1,185	-	1,185
Depreciación	(7)	-	(628)	(737)	(16)	(4,629)	(23)	(6,099)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	112	-	2,567	2,809	42	10,938	161	16,629
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>								
Costo Histórico	127	-	4,633	5,208	90	20,795	229	31,082
Depreciación acumulada	(15)	-	(2,066)	(2,399)	(48)	(9,857)	(68)	(14,453)
Valor en libros	112	-	2,567	2,809	42	10,938	161	16,629
<b>Movimiento 2014</b>								
Adiciones	130	106,270	-	-	395	11,871	-	118,666
Transferencia	-	(106,165)	60,165	22,740	5,979	403	15,734	(1,144)
Bajas, costo	-	-	-	-	-	(866)	-	(866)
Baja depreciación	-	-	-	-	-	367	-	367
Depreciación	(30)	-	(4,243)	(2,077)	(442)	(5,709)	(679)	(13,180)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	212	105	58,489	23,472	5,974	17,006	15,216	120,473
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>								
Costo Histórico	257	105	64,798	27,948	6,464	32,204	15,963	147,739
Depreciación acumulada	(45)	-	(6,309)	(4,476)	(490)	(15,199)	(747)	(27,266)
Valor en libros	212	105	58,489	23,472	5,974	17,006	15,216	120,473

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(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 2014 y 2013 con compañías relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Tiecone S.A.	-	464,463
	<u>-</u>	<u>464,463</u>
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Econofarm S.A. (1)	713,203	581,121
Provefarma S.A.	49,598	14,332
FARCOMED	1,721	4,952
Abefarm S.A. ABF	3,456	-
Otros menores	<u>994</u>	<u>229</u>
	<u>768,972</u>	<u>600,634</u>

- (1) Corresponden a valores por pagar por la adquisición de inventarios para su posterior venta y 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 (2013: 120 días). La mayor parte del saldo por pagar a las compañías relacionadas es de corto plazo.

Las principales transacciones con compañías relacionadas son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Intereses ganados</u>		
Tiecone S.A. (1)	<u>7,075</u>	<u>29,656</u>

**FARMALIADAS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Gastos	2014	2013
<b>Compras</b>		
Econofarm S.A.	5,782,548	4,005,379
<b>Servicios corporativos</b>		
FARCOMED	18,530	17,698
Provefarma S.A.	14,602	-
Abefarm S.A. -ABF	29	75
<b>Servicios de distribución</b>		
Provefarma S.A.	74,772	49,862
<b>Venta de suministros</b>		
FARCOMED	6,985	5,675
Econofarm S.A.	914	15
<b>Gastos intereses</b>		
FARCOMED	-	21
Econofarm S.A.	5,505	2,712
<b>Total gastos</b>	<b>5,903,885</b>	<b>4,081,437</b>

(1) Intereses generados por un préstamo otorgado el 9 de julio de 2012.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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**

	2014	2013
<b>Impuestos anticipados</b>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	19,666	3,885
Retenciones en la fuente	22,669	9,738
	<u>42,335</u>	<u>13,623</u>
<b>Impuestos por pagar</b>		
Retenciones en la fuente IVA y Renta	<u>6,752</u>	<u>4,036</u>

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(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>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida (utilidad) del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	(39,509)	34,009
Menos - Participación a los trabajadores	-	(5,101)
	<u>(39,509)</u>	<u>28,908</u>
Más - Gastos no deducibles	8,279	4,775
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(20,703)	(9,269)
Total partidas conciliatorias	<u>(12,424)</u>	<u>(4,494)</u>
Base tributaria	(51,933)	24,414
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	-	5,371
Anticipo de impuesto a la renta	<u>31,683</u>	<u>27,912</u>

- (1) El ejercicio 2014 incluye deducción por incremento neto de empleados (2013: amortización por pérdidas tributarias).

**(b) Impuesto a la renta corriente**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	31,683	27,912
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	(3,649)	(997)
	<u>28,034</u>	<u>26,915</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el gasto de impuesto a la renta corriente fue compensado con: i) las retenciones en la fuente de cada ejercicio por US\$28,325 y US\$15,394 respectivamente, y ii) crédito tributario de años anteriores por US\$9,738 (2013: US\$2,617), 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 2014.

**FARMALIADAS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 diferido a la tasa impositiva del 22% que será la tasa vigente en el año 2014 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:

	2014	2013
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>3,845</u>	<u>195</u>

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

Al 1 de enero del 2013	802
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(997)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	(195)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(3,650)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(3,845)</u>

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

	2014	2013
Resultado integral del año antes de impuestos	<u>(39,509)</u>	<u>28,908</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	<u>(8,692)</u>	<u>6,360</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	1,821	1,051
Menos - Otras deducciones	<u>(4,555)</u>	<u>(2,039)</u>
Gasto por impuestos	<u>(11,426)</u>	<u>5,371</u>
Impuesto a la renta mínimo	31,683	27,912
Tasa efectiva	<u>0%</u>	<u>97%</u>

**(d) Situación fiscal -**

Los años 2011 al 2014 aún están sujetos a una posible fiscalización.

## **FARMALIADAS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regaldas, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos relacionados a la Compañía no será significativo.

#### **(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 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.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. PROVISIONES**

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
<b>Año 2014</b>				
Beneficios sociales (1)	8,448	18,823	(19,316)	7,955
Jubilación patronal	1,389	962	-	2,351
Desahucio	1,946	1,088	-	3,034
<b>Año 2013</b>				
Beneficios sociales (1)	9,530	6,037	(7,119)	8,448
Jubilación patronal	632	757	-	1,389
Desahucio	1,271	851	(176)	1,946

- (1) En este rubro se incluyen además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva. En el 2013 incluía US\$6,426 de la participación de trabajadores en las utilidades.

**13. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 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.

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	1,389	632	1,946	1,271
Costo por servicios corrientes	739	524	1,250	631
Costo por intereses	100	53	110	80
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	123	180	(272)	140
Reducciones/ Utilizaciones	-	-	-	(176)
Al 31 de diciembre	<u>2,351</u>	<u>1,389</u>	<u>3,034</u>	<u>1,946</u>

**FARMALIADAS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	739	524	1250	631
Costo por intereses	100	53	111	80
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	123	180	272	140
Reducciones/ Utilizaciones	-	-	-	(176)
	<u>962</u>	<u>757</u>	<u>1633</u>	<u>675</u>

- (1) Corresponden a pérdidas y ganancias actuariales reflejadas en el estudio actuarial, reconocidos dentro de los otros resultados integrales en el año en que se originaron, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
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	6.63%	6.46%
Tasa de conmutación actuarial	6.63%	6.46%
Tasa de incremento de remuneraciones	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	4.50%	4.50%
Remuneración básica unificada	US\$ 340	US\$ 318

**14. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

**15. DIVIDENDOS DECLARADOS**

Durante el 2014 la Compañía no declaró dividendos a sus accionistas. Durante el 2013 la Compañía declaró dividendos a sus accionistas US\$26, los cuales fueron pagados en su totalidad.



**FARMALIADAS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

	2014		2013	
Costo de medicinas y no medicinas	5,885,168	-	4,073,796	-
Gasto de beneficios a empleados	-	165,870	-	116,440
Servicios de distribución (1)	-	74,771	-	49,862
Arriendo locales	-	78,173	-	48,040
Transporte de mercadería	-	68,221	-	31,468
Gasto por I.V.A.	-	30,256	-	15,687
Suministros de oficina	-	8,428	-	6,193
Depreciación de activos fijos	-	13,180	-	6,039
Impuestos, tasas y contribuciones	-	5,542	-	4,378
Servicios básicos	-	10,694	-	2,565
Provisión cuentas incobrables	-	-	-	2,143
Servicios de telecomunicaciones	-	1,330	-	1,045
Amortización de software y otros	-	256	-	359
Otros gastos	-	92,458	-	40,678
	<u>5,885,168</u>	<u>549,189</u>	<u>4,073,796</u>	<u>324,897</u>

(1) Este servicio es efectuado por 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\$7,075 (2013: US\$29,656), ii) ingresos por intereses recibidos de la inversión mantenida en Diners Club del Ecuador S.A. por US\$13,200 (2013: US\$381).

**18. PRINCIPALES COMPROMISOS**

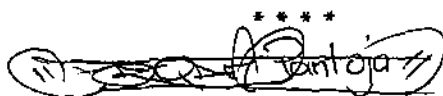
Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se detallan a continuación:

- 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.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

\* \* \* \*



BRAYAN PANTOJA  
CONTADOR  
1719093047