

FARMAGESTIÓN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación sin una operación conjunta "Acuerdos conjuntos"	1 de enero 2016
NIIF 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y	1 de enero 2016
NIIF 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los plantas portadoras de frutos y su incluición como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo"	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIIF 28	Enmiendas con relación a la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero 2016
NIIF 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 NIIF 11 y 18	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifican 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 internos	1 de julio 2016
NIIF 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios postempleo	1 de julio 2016
NIIF 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno 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

FARMAGESTIÓN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 y depósitos a la vista en bancos.

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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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. 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 las 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

FARMAGESTIÓN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes franquiciados por una comisión inicial y mensual pactada en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - (ii) **Cuentas por cobrar empleados:** Representadas principalmente valores adeudados por funcionarios, los cuales se a registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.
 - (iii) **Anticipo proveedores y otros:** Representadas principalmente valores adeudados por funcionarios, los cuales se a registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues 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 60 días promedio.
 - ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Son obligaciones de pago por 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 a su costo amortizado.

2.3.3 Deterioro de activos financieros:

La Compañía 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 2015 y 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas

FARMAGESTIÓN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

por cobrar de dudosa recuperación que se presentan en el estado de situación financiera neto de las cuentas por cobrar comerciales.

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 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 solo 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.

FARMAGESTIÓN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

(1) Corresponden a las instalaciones y adecuaciones efectuadas en locales arrendados.

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.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.5 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.

Licencias de software

Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

2.6 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).

FARMAGESTIÓN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, 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.

2.7 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.

En los años 2015 y 2014, la Compañía no pagó anticipos de Impuesto a la renta acogiéndose a lo establecido en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece que las sociedades recién constituidas que inicien actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, que involucra el inicio de sus operaciones.

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.

FARMAGESTIÓN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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.

2.8 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. Al 31 de diciembre de 2015, no se ha determinado monto por pagar a los trabajadores por este concepto al no haberse generado base de cálculo.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

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 6.63% (2014: 6.46%) anual equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la empresa 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.

FARMAGESTIÓN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por cuota inicial

Los ingresos comprenden el valor cobrado por la venta de franquicias. 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 por cada una de las actividades de la Compañía, como se describen a continuación.

Los ingresos de la Compañía, corresponden a una comisión por venta de franquicias de la marca "Sana Sana" por las cuales los clientes pagan una cuota inicial de US\$8,000 que tiene una vigencia de cuatro años y puede ser renovado a su vencimiento.

La cuota inicial de la franquicia en su mayoría es pagada al contado; en el año 2012, se reconocían inicialmente como ingreso diferido y eran registradas contablemente en los resultados de cada periodo en función del servicio prestado, es decir 4 años. A partir del año 2014, las nuevas ventas de franquicias se registran de forma directa al ingreso corriente con cargo a los resultados del año, puesto que se considera que estos valores no serán reembolsables por terminación anticipada según se estipula en los contratos firmados.

Ingresos ordinarios por comisión del costo mensual de soporte y asistencia (COMSA)

Los ingresos por comisiones se cobran sobre las ventas mensuales de cada franquicia "Sana Sana" calculada sobre el 1% del total vendido en cada mes.

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 la industria 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:

FARMAGESTIÓN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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. ADMINISTRACIÓN 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 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, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que la vigencia de la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento estableció nuevas reglas de operación en un entorno altamente competitivo. Así también a finales de año 2014, 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. De igual manera en diciembre del 2014, el gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial. Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. Durante el año 2015, se emitieron regulaciones por parte de las autoridades

FARMAGESTIÓN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

tendientes a cambiar el etiquetado de los medicamentos genéricos y a la aplicación de las nuevas regulaciones para la fijación de precios.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que podría existir un impacto significativo de las medidas adoptadas por el Gobierno durante el año 2015, pero sus efectos serán cuantificables durante el año 2016, sin embargo, ha desarrollado 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 de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente. 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.

La Compañía se encuentra en un proceso sostenido de penetración y crecimiento en el mercado ecuatoriano, por lo que no ha podido generar la suficiente liquidez para apalancar el crecimiento de sus operaciones. Como parte de su estrategia de negocios, la Administración de la Compañía revisa de forma permanente el cumplimiento de sus objetivos de corto y mediano plazo y adopta medidas para que en los próximos años alcance los niveles de rentabilidad y crecimiento esperados.

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.

FARMAGESTIÓN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Mayores a 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	15,370	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	507,436	-
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	48,663	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	346,858	-

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.

Consistente con la industria, 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:

	2015	2014
Proveedores y otras cuentas por pagar	15,370	48,663
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(33,194)	(35,885)
Deuda neta	(17,824)	12,778
Total Patrimonio	(354,452)	(273,896)
Capital total	(372,276)	(261,118)
Ratio de apalancamiento	0%	0%

Se puede observar que la Compañía no mantiene obligaciones con proveedores que sean significativas y aún más que superen los valores efectivos disponibles. El ratio de apalancamiento refleja que la Compañía no mantiene deudas y por lo tanto sus obligaciones son financiadas con recursos propios

FARMAGESTIÓN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTO FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

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

	2015		2014	
	Corriente	Nocorriente	Corriente	Nocorriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	33.194	-	35.885	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Comerciales	34.690	-	32.716	-
Total activos financieros	67.884	-	68.601	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	15.370	-	48.663	-
Total pasivos financieros	15.370	-	48.663	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2015	2014
Efectivo en caja	200	200
Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO	13.667	17.874
Otros Bancos locales	19.327	17.811
Total	33.194	35.885

FARMAGESTIÓN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES**

	2015	2014
Cuentas por cobrar por concepto de cuota inicial	-	16,360
Cuentas por cobrar por comisiones y otros	43,462	13,854
Cuota mensual por facturar	-	11,274
Provisión incobrables (1)	<u>(8,772)</u>	<u>(8,772)</u>
	<u>34,690</u>	<u>32,716</u>

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

	2015	2014
Saldo inicial	8,772	12,239
Adiciones	-	-
Bajas	<u>-</u>	<u>(3,467)</u>
Saldo final	<u>8,772</u>	<u>8,772</u>

8. ACTIVO FIJO

Descripción	Obras en proceso	Equipo de oficina	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de com putación	Equipo de seguridad	Maquinaria y equipo	Total
Al 1 de enero del 2014								
Costo histórico	1,150	523	66,696	61,932	6,324	3,349	1,800	141,774
Depreciación acumulada	-	(26,000)	(3,428)	(4,697)	(921)	(92)	(30)	(9,194)
Valor en libros	1,150	497	63,268	57,235	5,403	3,257	1,770	132,580
Movimiento 2014								
Adiciones	6,686	-	6,068	4,227	1,150	-	-	18,131
Transferencia	(7,836)	-	-	2,400	-	-	-	(5,436)
Depreciación	-	(74)	(7,208)	(6,491)	(1,461)	(553)	(180)	(15,067)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	423	58,762	54,133	5,092	2,704	1,590	122,704
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo histórico	-	523	68,953	64,922	7,474	3,349	1,800	147,021
Depreciación acumulada	-	(100)	(10,191)	(10,789)	(2,382)	(645)	(210)	(24,317)
Valor en libros	-	423	58,762	54,133	5,092	2,704	1,590	122,704
Movimiento 2015								
Depreciación	-	(74)	(6,805)	(6,428)	(1,480)	(553)	(492)	(15,022)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	-	349	51,867	47,705	3,612	2,151	1,098	106,782
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo histórico	-	523	68,953	64,922	7,474	3,349	1,800	147,021
Depreciación acumulada	-	(174)	(17,086)	(17,217)	(3,862)	(1,198)	(702)	(40,239)
Valor en libros	-	349	51,867	47,705	3,612	2,151	1,098	106,782

(1) Durante el año 2015 y 2014, las principales adiciones se efectuaron en los rubros instalaciones y muebles y enseres; inversiones realizadas fundamentalmente para la adecuación de los locales de ciertas franquicias y de las oficinas en las cuales opera la Compañía.

9. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Proveedores locales:</u>		
Victor Alvaro Castro López	-	5
Telmerka Comunicaciones Telmerka S.A.	-	3,616
Torres Cordova Ana Cristina	-	1,879
Narvaéz Guamialama Elva Cecilia	-	1,722
Corporación Favorita C.A.	761	3,396
Sonda del Ecuador Ecuasonda S.A.	-	972
Otros proveedores	7,585	11,512
	<u>8,346</u>	<u>23,102</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos pagados por anticipado</u>		
Retenciones en la fuente Renta	<u>9,042</u>	<u>10,143</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado	-	-
Retenciones en la fuente IVA y Renta	<u>2,444</u>	<u>298</u>
	<u>2,444</u>	<u>298</u>

FARMAGESTIÓN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**Conciliación contable tributaria:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (pérdida) del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	(80,610)	(262,687)
Menos - Participación a los trabajadores	-	0
	<u>(80,610)</u>	<u>(262,687)</u>
Más - Gastos no deducibles	73,555	7,479
Menos - Otras partidas conciliatorias	-	-
Total partidas conciliatorias	<u>73,555</u>	<u>7,479</u>
Base tributaria	(7,055)	(255,208)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) Impuesto a la renta corriente

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	-	-
Impuesto a la renta diferido (2):	-	-
Generación de impuesto por diferencias temporales	54	(18,122)
	<u>54</u>	<u>(18,122)</u>

(1) En los años 2015 y 2014, la Compañía está exenta al pago de Impuesto a la renta acogiéndose a lo establecido en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece que las sociedades recién constituidas que inicien actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, que involucre el inicio de sus operaciones.

(2) Se encuentra conformado por la diferencia en las vidas útiles de la propiedad y equipo de la Compañía.

(c) Impuesto a la renta diferido -

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

FARMAGESTIÓN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>242</u>	<u>188</u>
	<u>242</u>	<u>188</u>

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

	Propiedad y equipo
Al 1 de enero del 2014	18,310
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(18,122)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>188</u>
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>54</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>242</u>

(d) Situación fiscal -

Los años 2012 al 2015 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 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 de la Compañía informa que no estaría alcanzada por la referida Norma.

FARMAGESTIÓN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. PROVISIONES**

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
Año 2015				
Beneficios sociales	1,702	6,132	7,126	708
Jubilación patronal	2,226	395	1,321	1,300
Desahucio	1,225	3,558	3,157	1,626
Año 2014				
Beneficios sociales	5,208	14,017	17,523	1,702
Jubilación patronal	1,006	1,220	-	2,226
Desahucio	860	10,493	10,128	1,225

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante el año 2015 y 2014 con compañías relacionadas:

	2015	2014
Compañías relacionadas por cobrar:		
Econofarm S.A.	514	-
Total	514	-
Compañías relacionadas por pagar:		
Farcomed S.A.	105,210	99,739
Econofarm S.A. (1)	219,378	137,065
Abefarm S.A. ABF	181	89
Tiecone S.A.	1,606	-
Provefarma S.A. (2)	181,061	108,263
Farvictoria S.A.	-	1,702
Total	507,436	346,858

(1) Está constituido por doce préstamos otorgado por Econofarm S.A. por un monto total de US\$175,030, a una tasa de interés del 7.15% anual, con un plazo de 30 días con renovación automática, que ha generado al 31 de diciembre de 2015, intereses por pagar por un monto de US\$11,361.

(2) Corresponde a saldos pendientes de pago relacionados con servicios administrativos y uso de marca.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas, no devengan intereses y tienen plazos definidos de cobro y/o pago de 120 días (2014: 120 días). La mayor parte del saldo por pagar a las compañías relacionadas es de corto plazo.

FARMAGESTIÓN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En adición, las principales transacciones con compañías relacionadas son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas</u>		
<u>Venta de activos fijos</u>		
Econofarm S.A.	325	-
<u>Costos</u>		
<u>Servicios administrativos</u>		
Provefarm S.A.	66,172	49,060
<u>Uso de marca</u>		
Provefarm S.A.	2,310	27,760
<u>Gastos por compra de suministros</u>		
FARCOMED	147	252
<u>Pago de comisiones</u>		
Abefarm S.A.	193	15
<u>Gastos intereses</u>		
Econofarm S.A.	11,361	1,814
FARCOMED	98	3
Total Egresos realizados con relacionados	<u>80,217</u>	<u>78,904</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de Farmagestión 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 cada uno de los pagos efectuados a las compañías relacionadas detallados anteriormente.

13. INGRESOS DIFERIDOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	69,915	115,665
Adiciones		
Devengamiento	<u>(55,084)</u>	<u>(45,750)</u>
Al 31 de diciembre	14,831	69,915
(-) Porción corriente	14,831	69,915
Ingreso diferido largo plazo	-	-

FARMAGESTIÓN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El ingreso diferido corresponde a la cuota inicial de las franquicias entregadas hasta el año 2013 que son pagadas por clientes que es devengado en un plazo de 4 años en los resultados del año. A partir del año 2014 se realizaron ciertas modificaciones a los contratos para las nuevas franquicias que establece que el valor inicial no podrá ser devuelto en caso de desistimiento del franquiciado y por lo tanto la Compañía tiene el derecho sobre esos valores y los registra como ingresos del año.

14. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**Jubilación patronal**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 de cada año 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	
	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	2,226	1,006	1,225	860
Costo por servicios corrientes	328	778	318	401
Costo por intereses	66	90	89	51
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(1,320)	352	3,151	10,041
Reducciones/ Utilizaciones	-	-	(3,157)	(10,128)
Al 31 de diciembre	1,300	2,226	1,626	1,225

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

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	328	778	318	401
Costo por intereses	66	90	89	51
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(1,320)	352	3,151	10,041
Reducciones/ Utilizaciones	-	-	(3,157)	(10,128.0)
	(926)	1220	401	365

FARMAGESTIÓN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tiempo de servicio mínimo	25 años	25 años
Tabla de mortalidad base	CSO 1980-HM	CSO 1980-HM
Table de rotación base	SOA 2003 Salaried Workers	SOA 2003 Salaried Workers
Tasa de rendimiento financiero	7.16%	6.63%
Tasa de conmutación actuarial	7.30%	6.63%
Tasa de incremento de remuneraciones	3.75%	3.50%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	4.50%	4.50%
Remuneración básica unificada	354.00%	US\$ 340

15. CAPITAL SOCIAL

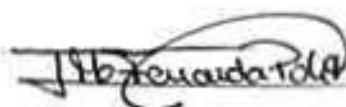
El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 50,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

16. GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto por sueldos y beneficios a empleados	124,413	293,619
Arriendo locales y equipos	-	314
Servicios especializados	70,362	87,257
Publicidad y propaganda	-	12,478
Mantenimiento	2,627	18,051
Servicios básicos	5,469	10,230
Gastos por depreciación y amortización	20,114	21,927
Otros gastos de administración	22,549	66,047
	<u>245,534</u>	<u>509,923</u>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.


CONTADOR