



ARPAUSA Auditores Independientes

ZONATRADE CIA.LTDA.

Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre
del 2014 y 2013
e informe de los Auditores Independientes



ZONATRADE CIA. LTDA.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013
junto con el informe de los auditores independientes

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

USD.	Dólar de los Estados Unidos de América
BCE	Banco Central del Ecuador
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad

ARPAUSA

Auditoría Pública ATDIDONE S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito DM. 23 de abril de 2015

**A los señores Socios de
ZONATRADE CIA. LTDA.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ZONATRADE CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013; y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La gerencia de ZONATRADE CIA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Esta responsabilidad incluye la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestros exámenes de auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de ZONATRADE CIA. LTDA.; para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



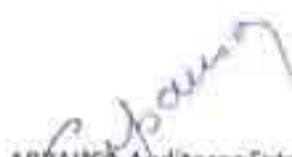
Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ZONATRADE CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2014 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.


ARPAUSA Auditores Externos
RNAE No. 147


Marcelo Quezada M.
No. de Licencia Profesional 4244



ZONATRADE CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2014	2013
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	207.587	238.593
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	782.073	588.434
Otras cuentas por cobrar	7	7.059	15.108
Inventarios	8	1.102.095	820.461
Impuestos y gastos anticipados	9	-	8.467
Total activos corrientes		<u>2.098.815</u>	<u>1.671.063</u>
Activos no Corrientes			
Propiedad, Planta y Equipo			
Muebles y enseres		34.925	29.690
Equipo de oficina		3.961	3.961
Equipo P.E.D.		29.979	26.904
(-) Depreciación acumulada		(45.524)	(42.233)
Total Propiedad, Planta y Equipo	10	<u>23.341</u>	<u>16.322</u>
Cuentas por cobrar relacionadas	11	-	188.344
Activos por impuestos diferidos	12	7.918	10.577
Total de activos no corrientes		<u>31.259</u>	<u>217.243</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.130.074</u>	<u>1.888.306</u>

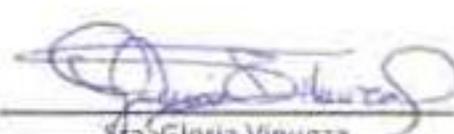
Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros:



ZONATRADE CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2014	2013
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	742.376	549.340
Obligaciones Bancarias	14	256.147	309.350
Obligaciones socios y terceros	15	258.340	258.340
Provisiones varias trabajadores	16	12.846	18.954
15% participación trabajadores	17	77.116	65.492
Obligaciones fiscales	18	89.137	62.087
Obligaciones con IESS	19	15.231	9.803
Gastos acumulados		10.971	3.643
Total pasivos corrientes		1.462.164	1.277.010
Pasivos no corrientes			
Obligaciones largo plazo		-	-
Provisión jubilación patronal	20	46.868	48.076
Total pasivos no corrientes		46.868	48.076
Total pasivos		1.509.033	1.325.086
Patrimonio			
Capital Social		300.000	300.000
Reserva legal		60.000	56.053
Resultados acumulados		261.042	207.166
Total patrimonio	21	621.042	563.219
Total pasivo y patrimonio		2.130.074	1.888.307


Sr. José María Vega
Representante Legal


Sra. Gloria Vinuesa
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.



ZONATRADE CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Ingresos			
Ingresos ordinarios			
Ventas mercado nacional		<u>4.397.327</u>	<u>3.667.287</u>
Total de ingresos ordinarios		<u>4.397.327</u>	<u>3.667.287</u>
Costo de ventas		<u>(1.531.035)</u>	<u>(1.283.168)</u>
Ganancia bruta		<u>2.866.292</u>	<u>2.384.119</u>
Otros Ingresos			
Otros Ingresos		9.434	29.815
Gastos	22		
Ventas		(1.576.301)	(1.315.580)
Administración		(613.406)	(549.307)
Distribución		(128.341)	(76.702)
Gastos Financieros		(40.915)	(35.730)
Ganancia antes de part. trab. e Impuestos		<u>516.762</u>	<u>436.615</u>
Participación a trabajadores		(77.116)	(65.492)
Ganancia antes de Impuestos		<u>439.647</u>	<u>371.123</u>
Impuesto a la renta corriente		(97.382)	(83.743)
Impuesto a la renta diferido		(2.659)	(1.649)
Ganancia (pérdida) neta del período		<u>339.606</u>	<u>285.731</u>
Otro resultado integral			
Componentes del otro resultado integral			
Resultado integral del año		<u>339.606</u>	<u>285.731</u>


Sr. José María Vega
Representante Legal


Sra. Gloria Vinueza
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.

ZONATRADE CIA, LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	RESULTADOS ACUMULADOS				TOTALES
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS ACUMULADOS ADOP. NIIF'S	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	300.000	40.842	74.539	(78.565)	641.034
APROPIACION RESERVA LEGAL		15.211			-
DIVIDENDOS			(74.539)		(363.546)
RESULTADOS INTEGRAL DEL AÑO, GANANCIA (PÉRDIDA)				285.731	285.731
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	300.000	56.053	-	(78.565)	563.219
TRANSFERENCIA		3.947			(3.947)
DIVIDENDOS					(281.784)
RESULTADOS INTEGRAL DEL AÑO, GANANCIA (PÉRDIDA)				339.606	339.606
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	300.000	60.000	-	(78.565)	621.042



Sr. José María Vega
 Representante Legal



Srta. Gloria Vinuesa
 Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.





ZONATRADE CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Ingresos		
Cobranzas a clientes	4.198.862	3.862.392
Otros cobros	13.053	9.433
Desembolsos (-)		
Pago proveedores	(3.307.326)	(2.568.352)
Pago de remuneración y beneficios sociales	(847.754)	(818.319)
Pago de impuesto a la renta	(92.944)	(98.121)
Pago de intereses	(44.118)	(27.536)
Otros pagos en efectivo		
	(80.228)	359.496
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Ingresos		
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-	-
Desembolsos (-)		
Pago de compras de inmuebles, maquinaria y equipo	(8.275)	(4.316)
	(8.275)	(4.316)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Ingresos		
Préstamo Dermalógica	188.344	-
Préstamos bancarios	250.000	300.000
Préstamos socios	-	55.988
Desembolsos (-)		
Préstamos bancarios	(300.000)	(137.814)
Préstamo Dermalógica	-	(188.344)
Pago dividendos socios	(80.847)	(363.546)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	57.497	(333.716)
Caja y equivalentes de efectivo		
Aumento (disminución) neta durante el año	(31.006)	21.465
Caja y equivalentes de efectivo a inicios de año	238.593	217.129
Caja y equivalentes de efectivo al final del año	207.587	238.593

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.



ZONATRADE CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

Conciliación del Estado integral total con el efectivo
neto utilizado en actividades de operación

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado integral total	339.606	285.731
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciaciones del periodo	3.256	3.652
Jubilación patronal	(1.207)	(7.494)
Desahucio	-	(5.039)
Provisión Incobrables	-	(5.558)
Impuestos diferidos	2.659	1.649
Otras provisiones no efectivas	-	-
Cambios en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales	(193.639)	195.105
(Aumento) Disminución en anticipo a proveedores		2.410
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	8.467	(8.467)
(Aumento) Disminución en inventarios	(281.635)	(195.996)
(Aumento) Disminución en otros activos	8.049	40.818
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	(31.581)	80.205
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	20.478	(8.181)
Aumento (Disminución) en obligaciones fiscales e IESS	32.477	(16.754)
Aumento (Disminución) en beneficios a empleados	-	-
Aumento (Disminución) en provisiones sociales por pagar	12.842	(2.584)
Efecto neto provisto en actividades de operación	(80.228)	359.496


Sr. José María Vega
Representante Legal


Sra. Gloria Vinuza
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.



ZONATRADE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF para PYMES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

ZONATRADE CIA. LTDA. se constituyó al amparo de las Leyes ecuatorianas originalmente como una sociedad anónima y se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 5 de noviembre de 2003. El 17 de julio de 2007 la Junta General de Socios, resolvió transformar la Compañía de Sociedad Anónima a una Sociedad de Responsabilidad Limitada, así como aprobar los estatutos sociales que regirán a la misma. Con el expediente No. 150692 se encuentra registrada en la Superintendencia de Compañías.

ZONATRADE CIA. LTDA. es una compañía dedicada a importar para comercializar productos naturales, medicinales, farmacéuticos, alimenticios y cosméticos. Sus ventas se realizan a través de Distribuidores y farmacias. Su domicilio principal es la ciudad de Quito y su dirección comercial es la avenida de los Shyris No. 37-27 y Naciones Unidas, Edificio Silva Nuñez Piso 3 Oficina 301.

El capital social actual de la Compañía es de USD \$ 300.000,00 dividido en 300.000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD. \$ 1,00) cada una.

El Registro Unico de Contribuyentes es el No. 1791905490001

APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía con fecha 21 de abril de 2015, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

El objetivo de los estados financieros de una pequeña o mediana empresa, es proporcionar información razonable sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo, en forma tal, que sea útil para la toma de decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la Gerencia General; y, dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.

Según lo requiere la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES las políticas contables han sido diseñadas en función de dichas normas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros.



A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de ZONATRADE CIA. LTDA. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para las PYMES), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013; y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Estas normas requieren que la administración efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y utilice su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de dichos estados financieros. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

2.2 Características cualitativas de la información en los estados financieros

La información proporcionada en los estados financieros ha sido presentada de forma comprensible para los usuarios; es relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios; es material, y por ello es relevante; es fiable porque está libre de error significativo y sesgo; las transacciones y demás sucesos están contabilizados y presentados de acuerdo a su esencia y no solamente en consideración a su forma legal.

Las incertidumbres que inevitablemente rodean muchos sucesos y circunstancias se reconocen mediante la revelación de información acerca de su naturaleza y extensión, así como por el ejercicio de prudencia en la preparación de los estados financieros. Así mismo, la información ha sido procesada con integridad, completa y dentro de los límites de la importancia relativa y el costo.

La Compañía prepara sus estados financieros comparativos en forma tal, que los usuarios puedan ser capaces de identificar las tendencias de su situación financiera y su rendimiento financiero. Para ser relevante, la información financiera debe ser capaz de influir en las decisiones económicas de los usuarios, por lo tanto, la oportunidad implica proporcionar información dentro del periodo de tiempo para la decisión.

La Compañía está consciente de los beneficios derivados de que, la información debe exceder a los costos de suministrarla. La evaluación de beneficios y costos es, sustancialmente, un proceso de juicio.

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- a) Los siguientes son pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:



Normas / Enmiendas / Normas / Interpretaciones a las NIIF		Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 1	"Presentación de estados financieros" (Emitida en diciembre de 2014)	01 - Enero - 2016
NIC 16	"Propiedad, planta y equipo" (Emitida en junio de 2014)	01 - Enero - 2016
NIC 41	"Agricultura" (Emitida en junio de 2014)	01 - Enero - 2016
NIC 38	"Activos intangibles" (Emitida en mayo de 2014)	01 - Enero - 2016
NIC 27	"Estados financieros separados" (Emitida en agosto de 2014)	01 - Enero - 2016
NIIF 9	"Instrumentos financieros" (Emitida en noviembre de 2013 y julio 2014)	01 - Enero - 2018
NIIF 10	"Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" (Emitida en septiembre de 2014)	01 - Enero - 2016
NIIF 11	"Acuerdos conjuntos" (Emitida en mayo de 2014)	01 - Enero - 2016
NIIF 14	"Cuentas reguladoras diferidas" (Emitida en enero de 2014)	01 - Enero - 2016
NIIF 15	"Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes" (Emitida en mayo de 2014)	01 - Enero - 2017

b) Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones vigentes a partir del año 2014:

NIC 32	"Instrumentos financieros: Presentación" (Emitida en diciembre de 2011)	01 - Enero - 2014
NIC 27	"Estados financieros Separados"	
NIIF 10	"Estados financieros Consolidados"	
NIIF 12	"Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades". (Emitidas en octubre de 2012)	01 - Enero - 2014
NIC 36	"Deterioro del valor de los Activos" (Emitida en mayo de 2013)	01 - Enero - 2014



Normas / Enmiendas / Normas / Interpretaciones a las NIIF		Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 39	"Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición" (Emitida en junio de 2013)	01 - Enero - 2014
NIC 19	"Beneficios a los empleados" (Emitida en noviembre de 2013)	01 - Julio - 2014

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.4 Base contable de acumulación (o devengo)

La Compañía elaboró sus estados financieros, excepto con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación (o devengo), es decir, las partidas se reconocerán como activos, pasivos, patrimonio, ingresos o gastos cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento para esas partidas.

2.5 Moneda funcional y moneda de presentación

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

2.6 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente el saldo cuyo vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo, a los saldos en: efectivo en caja, saldos en bancos, y otras inversiones de muy corto plazo, en instituciones financieras. Ninguna de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo poseen restricciones de ninguna índole.

Las inversiones de corto plazo se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para depósitos de inversión u otros. Por lo tanto, una inversión cumplirá las condiciones de equivalente al efectivo solo cuando tenga vencimiento próximo (tres meses o menos desde la fecha de adquisición).

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros bancarios de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos Corrientes".



2.8 Activos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas y Documentos por Cobrar y considera la correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

a) Cuentas y Documentos por cobrar clientes.

Las cuentas y documentos por cobrar a clientes relacionados y no relacionados, se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro de valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de 30 días a 90 días de plazo.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, bajo los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita)
- Tasa de interés (implícito) que corresponde a una tasa de interés referencial de un instrumento financiero de las mismas características del activo, y plazo.
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

b) Otras cuentas por cobrar.

Las Otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las Otras cuentas por cobrar a relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

c) Provisión cuentas incobrables y Deterioro.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de préstamos y partidas 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.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original.



El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del periodo.

2.9 Inventarios

Los inventarios corresponden a: productos terminados e importaciones de productos en tránsito.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles de importación, tasas aduaneras y otros impuestos no recuperables (si los hubiere), transporte, almacenamiento, otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el valor en libros versus el valor razonable menos costos incurridos en la venta.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de distribución y comercialización. La estimación de inventario de lento movimiento u obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica y no ha determinado ninguna provisión.

La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y sus similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

2.10 Servicios y Otros pagos anticipados

Corresponden principalmente a garantías entregadas por arrendamientos de oficina, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.



2.11 Activos no financieros

La mayoría de los activos no financieros que la Compañía reconoció inicialmente al costo histórico, se medirán sobre otras bases, tales como:

- Propiedad, planta y equipo al importe menor entre el costo depreciado y el importe recuperable;
- La empresa medirá los inventarios al importe que sea menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta.
- Otros activos no financieros, reconocerá una pérdida por deterioro del valor para aquellos activos no financieros que están en uso o mantenidos para la venta;

Esta NIIF permite o requiere una medición al valor razonable para los siguientes tipos de activos no financieros:

- Inversiones en Asociadas y Negocios conjuntos medirá al valor razonable;
- Propiedades de inversión medirá al valor razonable;

2.12 Pasivos no financieros

La mayoría de los pasivos distintos de los pasivos financieros se medirán por la mejor estimación del importe que se requerirá para liquidar la obligación en la fecha sobre la que se informa.

2.13 Hipótesis de negocio en marcha

Al preparar los estados financieros la gerencia de la compañía evaluará la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. Una empresa es un negocio en marcha salvo que la gerencia tenga la intención de liquidarla o de hacer cesar sus operaciones o cuando no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Al evaluar si la hipótesis de negocio en marcha resulta apropiada, la gerencia tendrá en cuenta toda la información disponible sobre el futuro, que deberá cubrir al menos los doce meses siguientes a partir de la fecha sobre la que se informa, sin limitarse a dicho período.

Si la Gerencia, sea consciente de la existencia de incertidumbres significativas relativas a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas importantes sobre la capacidad de ZONATRADE CIA. LTDA. de continuar como negocio en marcha, revelará estas incertidumbres. En caso de no preparar los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, revelará este hecho, junto con las hipótesis sobre las que han sido elaboradas, así como las razones por las que la empresa no se considera como un negocio en marcha.



2.14 Propiedades, planta y equipo

Los muebles, enseres y equipos de oficina se encuentran valorizados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Estos bienes son activos mantenidos hasta el monto de su valor residual (10% del valor del bien).

Los equipos de cómputo se encuentran valorizados al costo. Estos bienes son activos mantenidos hasta su consumo y/o deterioro, sin valor residual porque no es significativo.

• Método de depreciación y vidas útiles

Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles a ser usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Valor residual</u>
Muebles, enseres y Equipos de oficina	10	10%
Equipos de cómputo	3 y 5	sin V/R

• Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

• Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 11.



2.15 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.16 Préstamos y otros pasivos financieros

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones bancarias y terceros y son reconocidas, inicialmente, al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso. Se reconoce en el Estado de Resultados Integral como un Gasto financiero durante el periodo de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.17 Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros. Estas se valoran por el valor actual de los desembolsos que se esperan sean necesarios para liquidar la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.18 Obligaciones por beneficios a empleados.-

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

- i) La 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.
- ii) Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.



- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo: Provisiones de Jubilación Patronal (no fondeados):

La Compañía mantiene beneficios post-empleo por concepto de jubilación patronal, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio; su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 6% determinado por el perito independiente.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva por obligaciones de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

2.19 Provisiones y pasivos contingentes.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías.

2.20 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a las ganancias del periodo comprende el impuesto a la renta corriente y más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos. El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.



Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se revertirán. Estas tasas del impuesto a la renta (Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas) corresponden a:

- Para el año 2014 en adelante, el 22 %
- Para el año 2013 el 22%
- Para el año 2012 el 23%
- Para el año 2011 el 24%

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

2.21 Patrimonio

Las cuentas patrimoniales corresponden a:

2.21.1 Capital Social: Los certificados de los socios corresponden a 300.000 participaciones de USD. 1,00 cada una, se registran a su valor nominal y se clasifican como Patrimonio neto.

2.21.2 Reservas:

Reserva Legal: Corresponde a las reservas legales acumuladas por la Compañía. De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe provisionar por lo menos el 5 % de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.21.3 Resultados Acumulados: corresponden a:

Resultados por 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 podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieran; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados del ejercicio: Corresponden a las utilidades disponibles para los socios, luego de provisionar el 15% de utilidades para los trabajadores, el impuesto a la renta y antes de provisionar la reserva legal.

2.22 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.



Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener control sobre los mismos.

2.23 Costos de venta

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de los productos terminados.

2.24 Gastos de Promoción, Ventas y Administración

Los gastos se registran al costo histórico, y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen. Corresponden principalmente a Gastos por promociones, por publicidad, fuerza de ventas, de distribución, de dirección técnica, de marketing, de gerencia general y de gerencia financiera.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con bancos y terceros.

2.25 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.26 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

2.27 Cambios en políticas, cambios en las estimaciones contables y errores

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.28 Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2014 no se han efectuado ninguna reclasificación significativa en la comparabilidad con los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2013.



3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades.

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 basados en la experiencia histórica, cambios en la industria farmacéutica, e información suministrada por fuentes externas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

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:

(i) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individualizada de la cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a los ingresos.

(ii) Estimaciones para determinar el valor neto de realización de los inventarios: Se realiza considerando aspectos como la rotación del producto, caducidad, proyección de ventas y estado físico del mismo.

(iii) Propiedad, Planta y Equipo (Activos fijos): La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos se evalúan al cierre de cada año.

(iv) Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal fueron realizadas por profesionales independientes calificados por la Superintendencia de Compañías.

(v) Impuestos diferidos.

La Compañía evalúa la recuperación de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperación depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del periodo en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos.



En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios.

(vi) Situación fiscal

Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de las normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

(vii) Provisiones y pasivos contingentes.

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales.

(viii) Beneficios a los empleados.

El valor presente de las obligaciones por jubilación patronal, depende de un número de factores que se determina sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

Para la determinación de las tasas de descuento, el perito considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

(ix) Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionarios externo o internos de la Compañía, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas corporativas.



Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

(x) Estimación de valores razonables de existencias de inventarios.

Las existencias se valorizan al menor entre; el costo de producción y el valor neto realizable. Los costos de las existencias incluye; todos los costos derivados de la importación y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

Todos los costos indirectos de Administración que no hayan contribuido a dar a las existencias su condición y ubicación actual como los costos de comercialización, son reconocidos como gastos en el periodo en que se incurra.

(xii) Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de indemnizaciones por Años de Servicio.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

NOTA 4. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo.

La gerencia de la Compañía es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua.



La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de calidad, ambiente, seguridad y salud, e inflación.

4.2 Riesgos propios y específicos.

a) Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la recuperación de su cartera es alta, como consecuencia de contar con contratos de distribución en los que el riesgo de cobranza es responsabilidad del distribuidor. El indicador de rotación de cuentas por cobrar fue de 51 días.

b) Riesgo de calidad de servicio.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo puesto que realiza sus ventas únicamente a través de distribuidores mayoristas con los cuales se firman contratos de distribución de largo plazo.

c) Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

d) Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión, planta y equipo.

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo. Esto se debe a que tiene sus bienes muebles asegurados contra siniestros, lo cual, atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

e) Riesgo de tasas de interés.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que mantiene pasivos contratados a tasas fijas de corto plazo, y, muy ocasionalmente contrataría un crédito de largo plazo.

4.3 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de ZONATRADE CIA. LTDA. es coordinada a través de directrices definidas por la Gerencia General, misma que se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía.



Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. Principalmente, la recaudación oportuna de su cartera y la cancelación a sus proveedores (dentro de los plazos convenidos); y el cumplimiento oportuno de sus obligaciones laborales e institucionales (Nómina, SRI, IESS.)

- **Riesgo de liquidez**

La Gerencia General es la responsable de la gestión de liquidez. Periódicamente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía y pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financiera adecuadas monitoreando los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de los activos financieros.

- **Riesgo de inflación**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información corresponde a la variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos

<u>Por el año terminado al 31 de diciembre:</u>	<u>Variación porcentual</u>
2014	3,23
2013	2,70
2012	4,16
2011	5,41
2010	3,33
2009	4,31

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE)

- **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como en las resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.



Gestión del Capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en condiciones de mantener su negocio en marcha, así como el mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores e inversionistas y, sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

El Capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2014 y 2013 en su enfoque de administración del capital.

El índice Deuda – Patrimonio Ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013	
Total Pasivos:	1.509.032	1.325.086	+13.9%
Menos Efectivo y equivalentes	207.587	238.593	-13.0%
Total Deuda neta	1.301.445	1.086.493	
Total Patrimonio neto	621.042	563.219	+10.3%
Índice de Deuda – Patrimonio	209,6%	192,9%	

Rendimiento promedio del activo total de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Total activos	2.130.074	1.888.306
Utilidades netas del ejercicio	339.606	

$$\frac{\text{Utilidades del ejercicio}}{\text{Patrimonio activo total promedio}} \times 100\% = 16,9\%$$

$$\frac{339.606}{\frac{4.018.380}{2}}$$

A largo plazo es un buen indicador de la capacidad de rendimiento de la Empresa.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

**NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo se demuestran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Caja	900	499
Caja en tránsito	6.736	81.973
Bancos focales	199.951	156.122
Total efectivo y equivalentes de efectivo	207.587	238.593

NOTA 6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Un resumen se detalla los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Corrientes		
Cientes locales relacionados	-	150.267
Cientes locales no relacionados	782.073	438.168
(-) Provisión para cuentas incobrables	-	-
Total deudores corrientes comerciales neto	782.073	588.434
Saldo al comienzo del año	-	(5.558)
Provisión de año	-	-
Ajuste	-	5.558
Baja de clientes vencidos mas de 90 días	-	-
Total de provisión para cuentas incobrable	-	-

El vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados fue como sigue:

A vencer	666.530	380.026
Vencido de 01 a 30 días	102.241	54.046
Vencido de 31 a 60 días	4.820	151.549
Vencido de 61 a 90 días	1.010	3.000
Vencido mas de 90 días	7.472	(187)
Total	782.073	588.434

**NOTA 7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Otras cuentas por cobrar se detallan de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Compañías Relacionadas:</u>		
Biocetical	4.053	7.075
Dermalógica	-	4.682
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipo trabajadores	38	129
Anticipos proveedores	-	-
Garantías	-	2.929
Otras cuentas por cobrar	-	293
Total de otras cuentas por cobrar	4.091	15.108

NOTA 8 INVENTARIOS, NETO

Un detalle de los inventarios se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Inventarios de producto terminado	769.684	431.449
Inventarios de dañados y obsoletos	-	80.965
Inventarios en tránsito	332.412	308.046
Subtotal de inventarios	1.102.095	820.461
(-) Provisión de dañados y obsoletos	-	-
(-) Provisión faltante y sobrante	-	-
Total de inventarios, neto	1.102.095	820.461

NOTA 9 IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un detalle de los impuestos anticipados se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
IVA Crédito tributario	-	8.467
Total Impuestos Anticipados	-	8.467

**NOTA 10 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La cuenta propiedad, planta y equipo se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Activos depreciables		
Saldo al comienzo del año	60.590	56.274
Adquisiciones y capitalizaciones	8.310	4.316
Disminución por ventas, bajas y reclasificaciones	-	-
Saldo de los activos depreciables	68.900	60.590
Depreciación acumulada		
Saldo al comienzo del año	(42.268)	(38.616)
Provisiones	(3.291)	(5.942)
Disminución por ventas, bajas y reclasificaciones	-	2.290
Saldo de la depreciación acumulada	(45.559)	(42.268)
Total propiedad planta y equipo neto	23.341	18.322

a) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la propiedad, equipo mobiliario se forma de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Costo histórico	Depreciación Acumulada
Muebles y enseres	34.925	(19.424)	29.690	(16.516)
Equipos de Oficina	3.961	(3.072)	3.961	(2.715)
Equipo P.E.D.	29.979	(23.029)	26.939	(23.037)
Total	68.865	(45.524)	60.590	(42.268)
				Activo Neto
				13.174
				1.246
				3.903
				18.322

b) Durante el año 2014 el movimiento es como sigue:

	31 de diciembre de 2014		Activo Neto
	Muebles y enseres	Equipo de oficina	
Saldo al inicio	29.690	3.961	60.555
Adiciones	5.235	-	8.310
Retiros y Transferencias	-	-	-
Depreciación	(19.424)	(3.072)	(45.525)
Total	15.501	889	23.341

c) Durante el año 2013 el movimiento es como sigue:

	31 de diciembre de 2013		Activo Neto
	Muebles y enseres	Equipo de oficina	
	29.690	3.961	56.274
	-	-	4.316
	-	-	-
	(16.516)	(2.715)	(42.268)
Total	13.174	1.246	18.322

**NOTA 11 CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS**

Un detalle de las cuentas por cobrar relacionadas se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compañías Relacionadas:</u>		
Dermalógica	-	188.344
Total de cuentas por cobrar relacionadas	<u>-</u>	<u>188.344</u>

NOTA 12 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen de los activos por impuestos diferidos se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Estado de Situación Financiera</u>		
Provisión jubilación patronal	7.918	10.577
Total activo por impuesto diferido	<u>7.918</u>	<u>10.577</u>
<u>Estado de Resultados Integrales</u>		
Provisión jubilación patronal	(2.659)	(1.649)
Impuesto diferido ingreso	<u>(2.659)</u>	<u>(1.649)</u>

NOTA 13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTROS

A continuación se muestra un detalle de las cuentas por pagar comerciales:

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compañías relacionadas</u>		
Alliancepharma	-	1.023
Farmaenlace	15.496	-
<u>Cuentas por pagar</u>		
Acreedores del exterior (1)	482.593	511.526
Acreedores del país (1)	31.065	36.791
Subtotal	<u>513.658</u>	<u>548.317</u>
Dividendos	200.937	-
Clientes	3.079	-
Otros	9.207	-
Total	<u>742.376</u>	<u>549.340</u>

(1) Se originan principalmente por compras de bienes y servicios a proveedores tienen vencimientos corrientes, y no generan intereses.

**NOTA 14 OBLIGACIONES BANCARIAS**

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Banco Produbanco:		
(1) Préstamo que devenga intereses a una tasa anual del 8,5% con interés al vencimiento en febrero 2014	-	(1) 300.000
Interés por pagar	-	9.350
(2) Préstamo que devenga intereses a una tasa anual del 8,6% con interés al vencimiento en marzo 2015:	250.000	
Interés por pagar	6.147	
Total de obligaciones bancarias c/p	256.147	309.350

NOTA 15 OBLIGACIONES DE SOCIOS Y TERCEROS

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Préstamos Socios (J.M.V.)	(2) 208.340	(1) 208.340
Préstamos Terceros (G.V.)	(4) 50.000	(3) 50.000
Total préstamos socios y terceros	258.340	258.340
Préstamo con vencimiento a (1) agosto del 2014 / (2) agosto del 2015 a una tasa de interés del 9% anual, con pagos trimestrales de interés.	100.000	100.000
Préstamo con vencimiento a (1) noviembre del 2014/ (2) noviembre del 2015 a una tasa de interés del 9% anual, con pagos trimestrales de interés.	52.352	52.352
Préstamo con vencimiento a (3) enero del 2014/ (4) enero del 2015 respectivamente a una tasa de interés del 12% anual hasta octubre del 2012 y del 9% anual hasta el vencimiento con pagos trimestrales de interés.	50.000	50.000
Préstamo con vencimiento al corto plazo sin intereses.	55.988	55.988

**NOTA 16 PROVISIONES VARIAS TRABAJADORES**

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Décimo tercer sueldo	4.942	6.898
Décimo cuarto sueldo	7.904	12.056
Vacaciones	-	-
Salario Digno	-	-
Total de provisiones trabajadores	12.846	18.954

NOTA 17 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidad del ejercicio	514.104	436.615
15% participación a trabajadores	77.116	65.492
Los movimientos fueron como sigue:		
Saldo al comienzo del año	65.492	70.605
Provisión del año	77.116	65.492
Pagos efectuados	(65.492)	(70.605)
Saldo al final de año	77.116	65.492

NOTA 18 OBLIGACIONES FISCALES

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Impuesto a la renta de la compañía corriente (1)	52.699	48.262
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	24.374	9.043
Impuesto del IVA	-	-
Retenciones de IVA	9.352	4.783
Otros impuestos	2.713	-
Total de obligaciones fiscales	89.137	62.087

(1) Impuesto a la Renta de la Compañía corriente

La conciliación tributaria preparada por la compañía correspondiente a la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:

Utilidad del ejercicio	514.104	436.615
(+) Gastos no deducibles	5.656	9.528
(-) 15% participación trabajadores	(77.116)	(65.492)
(-) Utilidad gravable	442.644	380.651
Impuesto a la renta	97.382	83.743
(-) Ret. Fuente Imp. Renta del año	(44.682)	(35.481)



* Las tasas vigentes de impuesto a la renta establecidas en la Ley Organica de Régimen Tributario Interno y sus reformas son: para el año 2012 el 23% y para el año 2013 en adelante el 22%.

NOTA 19 OBLIGACIONES IESS

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Aportes	15.013	5.174
Retenciones por préstamos	29	3.981
Fondos de reserva	189	649
Total de obligaciones institucionales	15.231	9.803

NOTA 20 PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL

El Código de Trabajo Codificado (Art. 216), establece la obligación por parte de los empleadores de conocer el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, a ser jubilados por sus empleadores, de acuerdo a las reglas establecidas en dicho artículo.

Así mismo (Art.185), establece en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador, bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Estas provisiones actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, son deducibles para el cálculo del impuesto a la renta de la compañía. (Art.10, numeral 13 LRTI; y Art.25, numeral 1, lit.g RALORTI).

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial practicado por una empresa especializada e independiente, cuyo informe correspondiente al año 2012 nos fue entregado. Consecuentemente, la opinión que expresamos en el presente informe en lo referente a estas provisiones, se basa en el estudio de dicha empresa especializada.

La Compañía ha registrado una provisión por estos conceptos sustentada en el estudio actuarial preparado para la Jubilación patronal por el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado de la siguiente manera:

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 48 trabajadores con menos de 10 años (2013).

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 55 trabajadores con menos de 10 años (2012).

La tasa financiera de descuento es del 5% por lo año 2013 y 5% anual por el año 2012.



Los movimientos para la provisión para la jubilación patronal son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al comienzo del año	48.076	55.570
Provisión del año	(1.207)	(7.494)
Pagos efectuados	-	-
Total de obligaciones institucionales	46.869	48.076

Los movimientos de la provisión para el desahucio son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al comienzo del año	-	5.039
Provisión del año	-	-
Ajuste	-	(5.039)
Total de obligaciones institucionales	-	-

NOTA 21 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	31 de diciembre de	
	2014	2013
a) Capital Social	300.000	300.000

b) Reserva Legal

Los movimientos del período se efectuaron como sigue:

Saldo al inicio del año	56.053	40.842
Provisión del período	3.947	15.211
Saldo al final del año	60.000	56.053

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para reserva legal hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas:

c) Resultados Acumulados

Los siguientes movimientos se han producido en el período:

Resultado del ejercicio	339.606	285.731
Pérdidas Acumuladas	-	-
Utilidades no distribuidas	-	-

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Total de Resultados Acumulados	261.041	207.166
---------------------------------------	----------------	----------------



Los resultados de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido para entre los socios; no será utilizado para aumentar el capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 22 GASTOS

Los gastos se forman de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de venta		
Sueldos y salarios	265.126	309.769
Beneficios sociales y otros	111.021	134.160
Comisiones	134.245	142.818
Promoción y Publicidad	472.883	285.951
Arriendo	50.335	54.242
Otros	542.691	388.639
Subtotal	1.576.301	1.315.580
Gastos de administración		
Sueldos y salarios	100.167	71.660
Beneficios sociales y otros	43.391	28.635
Servicios Profesionales	67.452	143.835
Arriendo	28.588	24.000
Impuesto Salida de Divisas	79.359	58.647
Otros	294.449	222.530
Subtotal	613.406	549.307
Gastos distribución		
Sueldos y salarios	28.225	26.302
Beneficios sociales	9.688	9.138
Arriendos	9.329	7.700
Transporte de mercadería	75.995	20.908
Otros	5.103	12.654
Subtotal	128.341	76.702

NOTA 23 PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

La Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no tiene transacciones que originen activos contingentes ni pasivos contingentes.



NOTA 24 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (23 de abril de 2015), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos o en sus notas.


ARPA USA Auditores Externos

ABRIL DEL 2015