

FARMACIAS HUMANAS
VIDACORP S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014
Conjuntamente con el Informe de Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.** (Compañía constituida en la República del Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el correspondiente estado de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y el rendimiento financiero reflejado por el estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.:**

(Continuación...)

financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría adversa.

Bases para la opinión:

6. Al 31 de diciembre de 2014, la compra de las farmacias fueron realizadas a partes relacionadas cuya plusvalía debió ser cargado directamente a resultados del ejercicio (ver nota a los estados financieros N° 13). La Compañía no realizó el análisis del deterioro de la plusvalía de cupos de farmacias al cierre del ejercicio, como indica la NIIF 3; asimismo se registró el cálculo de la amortización de la plusvalía por el valor de US\$25.610,00 sin tener en consideración lo que señala la mencionada norma.
7. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$236.829,00, los pasivos circulantes exceden a sus activos circulantes en US\$1.536.330,00 y el patrimonio es negativo en US\$119.298,00 con lo cual, la empresa se encuentra de acuerdo al artículo 198 de la Ley de Compañías en causal de liquidación, a menos que los accionistas aumenten el capital social de la Compañía. Estos factores, junto con otros asuntos según se expone en la nota a los estados financieros N° 1, afectan significativamente la continuidad de la empresa como negocio en marcha.

Opinión

8. En nuestra opinión, debido a la importancia de los asuntos mencionados en el párrafo bases para la opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 no presentan razonablemente, la situación financiera de **FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.**, al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. La Administración de la Compañía está tomando las medidas pertinentes a fin de reducir los impactos de la opinión aquí expresada.

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.:**

(Continuación...)

Otros Asuntos:

9. Los inventarios para la venta, son adquiridas en su mayoría a su Compañía relacionada **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.** la misma que se realiza en base a un acuerdo verbal entre las partes (ver nota a los estados financieros N° 19).
10. Al final del tercer trimestre del año 2014, el precio del barril de petróleo que produce el Ecuador comenzó a bajar y es así que al cierre del mes de septiembre de ese año, el precio del barril se cotizaba en aproximadamente US\$94,00 y a la fecha de emisión de nuestro informe (marzo, 31 de 2015) el precio del barril se cotizaba en aproximadamente US\$47,30. Considerando que la exportación del petróleo es uno de los principales rubros que generan divisas para la economía ecuatoriana, es posible que la mencionada baja afecte el nivel de las actividades económicas de las empresas que operan en nuestro país. El Gobierno Ecuatoriano está tomando las medidas necesarias a fin de tratar de minimizar el impacto de la situación señalada en este párrafo.
11. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, no fueron auditados.


AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221


Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

Quito DM, 31 de marzo de 2015

FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS						
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo			136.106			1.785.878
Deudores comerciales y partes relacionadas	7	25.794		15	2.787.386	
Inventarios	8	107.062	94.820	16	14.523	15.216
Activos por impuestos corrientes	9	1.098.063	915.250	17	117.133	106.462
Otros activos corrientes	10	54.229	28.763	18	-	54.465
Total activos corrientes	11	<u>1.382.712</u>	<u>1.772.623</u>		<u>2.919.042</u>	<u>1.962.021</u>
Activos no corrientes:						
Equipos	12	258.779	111.223	20	33.181	24.031
Activos intangibles	13	1.733.550	628.211	21	544.592	547.015
Activo por impuesto diferido	14	2.476	118.866		577.773	571.046
Total activos no corrientes		<u>1.994.805</u>	<u>858.300</u>		<u>3.496.815</u>	<u>2.533.067</u>
Total activos		<u>3.377.517</u>	<u>2.630.923</u>			
Activos no corrientes:						
Obligación por beneficios definidos	20			20		
Partes relacionadas a largo plazo	21			21		
Total pasivos no corrientes						
Total pasivos					<u>3.496.815</u>	<u>2.533.067</u>
Patrimonio						
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)					-119.298	97.856
Total pasivos y patrimonio					<u>3.377.517</u>	<u>2.630.923</u>


 Silvia Salazar
 Gerente General


 Christian Tipán
 Contador General

Las notas adjuntas (1 a 38) son parte integrante de estos estados financieros

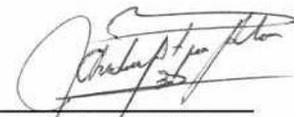
FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO
Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos operacionales por ventas	26	6.464.475	2.879.242
Costo operativos	27	-5.058.067	-2.202.525
Margen Bruto		<u>1.406.408</u>	<u>676.717</u>
Gastos de administración y ventas	27	-1.748.816	-1.341.567
Gastos financieros, neto		-9.850	-18.066
Otros ingresos		264.664	265.977
Otros egresos		-120.622	-3.821
		<u>-1.614.624</u>	<u>-1.097.477</u>
(Pérdida) antes de impuesto		<u>-208.216</u>	<u>-420.760</u>
Impuesto a las ganancias	28	-28.613	-119.102
(PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>-236.829</u>	<u>-539.862</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		-	-14.666
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto		-	-14.666
(PÉRDIDA) DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>-236.829</u>	<u>-554.528</u>
RESULTADO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		-236.829	-539.862
Participación no controlante		-	-
		<u>-236.829</u>	<u>-539.862</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		-236.829	-554.528
Participación no controlante		-	-
		<u>-236.829</u>	<u>-554.528</u>
PÉRDIDA POR ACCIÓN:			
Básica		<u>-9,23</u>	<u>-369,69</u>



Silvia Salazar
Gerente General



Cristián Tipán
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 38) son parte integrante de estos estados financieros

FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 22)	Reserva Legal (Nota 23)	Aportes Futuras Capitalizaciones (Nota 24)	Resultado Acumulado (Nota 25)	Otros Resultados Integrales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.500	3.735	-	-77.313	-	-72.078
Cambios en Patrimonio:						
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-	605.160	-	-	605.160
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-420.760	-	-420.760
Pérdida actuarial	-	-	-	-	-14.466	-14.466
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.500	3.735	605.160	-498.073	-14.466	97.856
Cambios en Patrimonio:						
Aumento de capital	104.159	-	-104.159	-	-	-
Ajustes realizados a la Plusvalía	-	-	138.494	-	-	138.494
Ajuste por deterioro de Activos por Impuesto Diferido	-	-	-	-118.866	-	-118.866
Ajustes no identificados	-	-	-	47	-	47
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-236.829	-	-236.829
Saldo al 31 de diciembre de 2014	105.659	3.735	639.495	-853.721	-14.466	-119.298


 Silvia Salazar
 Gerente General


 Christian Tipán
 Contador General

Las notas adjuntas (1 a 38) son parte integrante de estos estados financieros

FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>(1)</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:				
Recibido de clientes		6.447.735		2.785.682
Pagado a proveedores y empleados		-6.319.660		-3.455.388
Gastos financieros, neto		-9.850		-2.718
Otros ingresos		256.779		64.136
Otros egresos		-214.567		-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>160.437</u>		<u>-608.288</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:				
Adiciones netas de propiedad y equipos	12	-16.757		-79.409
Adiciones plusvalía	13	-251.569		-45.908
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		<u>-268.326</u>		<u>-125.317</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Partes relacionadas a largo plazo	21	-2.423		-
Otras entradas de efectivo		-		869.591
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		<u>-2.423</u>		<u>869.591</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:				
(Disminución) neta durante el año		-110.312		135.986
Saldo al inicio del año		136.106		120
Saldo al final del año		<u>25.794</u>		<u>136.106</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 38) son parte integrante de estos estados financieros

FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.

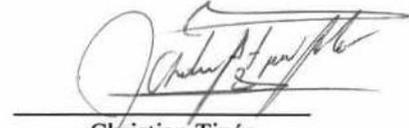
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>(1)</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) EN OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:				
Pérdida en operaciones	35	-236.829		-535.546
Ajustes para conciliar la pérdida de operaciones con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:				
Ajuste de cuentas incobrables	8	-5.409		1.932
Ajuste por deterioro de inventario		-2.476		-
Depreciación de propiedad y equipos	12	26.475		7.443
Amortizaciones intangibles	13	27.387		548
Obligación por beneficios definidos		2.265		-
Provisión de Impuesto a la Renta	28	28.613		-
Ajustes por gastos en provisiones		-		20.117
Otros ajustes por partidas distintas del efectivo		-		3.379
Cambio en activos y pasivos:				
Deudores comerciales partes relacionadas y otras cuentas		-6.833		-674.764
Inventarios		-88.821		-549.934
Activos por impuestos corrientes		-51.908		-
Otros activos corrientes		500.120		-
Cuentas por pagar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por pagar		101.571		1.061.734
Impuestos corrientes por pagar		-2.864		-
Otros pasivos corrientes		-137.739		56.803
Obligación por beneficios definidos		6.885		-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>160.437</u>		<u>-608.288</u>



Silvia Salazar
Gerente General



Christian Tipán
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 38) son parte integrante de estos estados financieros

FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

a) Datos generales

FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A. fue constituida el 7 de noviembre de 2007 en la República del Ecuador. El domicilio de su sede social y su principal centro de negocios está en la calle Chasqui S8-349 y Galte de la ciudad de Quito, el Registro Único de Contribuyente de la Compañía es el N° 1791916840001.

El objetivo principal de la Compañía es la venta al por mayor de productos farmacéuticos, medicinales, materiales médicos, perfumería y cosmética.

b) Situación financiera de la empresa

Al 31 de diciembre existen los siguientes aspectos importantes: la Compañía incurrió en una pérdida neta de 236.829,00, los pasivos circulantes exceden a sus activos circulantes en 1.536.330,00 y el patrimonio es negativo en 119.298,00 con lo cual, la empresa se encuentra de acuerdo al artículo 198 de la Ley de Compañías en causal de liquidación, a menos que los accionistas aumenten el capital social de la Compañía. Estos factores, afectan significativamente la continuidad de la empresa como negocio en marcha, por lo que la Administración de la misma está tomando los correctivos necesarios. Los estados financieros adjuntos no incluyen posibles ajustes relacionados con esta situación.