

**FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**(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 ciudad de Quito, cuyo Registro Único de Contribuyente de la Compañía es el N° 1791916840001.

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

**b) Situación financiera de la empresa**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existen los siguientes aspectos importantes: la Compañía incurrió en una pérdida neta de 1.346.750 y 236.829, los pasivos circulantes exceden a sus activos circulantes en 2.098.976 y 1.536.330, y el patrimonio es negativo en 2.621.381 y 119.298 respectivamente, con lo cual, la empresa se encuentra de acuerdo al artículo 198 de la Ley de Compañías en causal de liquidación. Estos factores, afectan significativamente la continuidad de la empresa como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen posibles ajustes relacionados con esta situación.

En el año 2015 la Compañía vendió la totalidad de farmacias que era nuestro negocio principal; en vista de esta situación amortizó en forma total el saldo neto del activo intangible por 1.147.560, que se encontraba registrada como pago de plusvalía por la adquisición de las mismas en años anteriores; el débito de este registro fue contra resultados acumulados (ver nota a los estados financieros N° 13).

## 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<b>Indicador económico</b>	<b>Años</b>				
	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Producto Interno Bruto (PIB)	79.277	87.925	94.776	100.917	99.068
% de inflación anual	5,41	4,16	2,70	3,67	3,4
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit) (millones de dólares)	-717	-194	-1.084	-727	-2.079
Salario Mínimo (en dólares)	264	292	318	340	354
<b>Deuda pública total (en millones de dólares)</b>	<b>14.561</b>	<b>18.079</b>	<b>22.847</b>	<b>30.141</b>	<b>32.629</b>
Deuda pública interna (en millones de dólares)	4.506	7.335	9.927	12.558	12.546
Deuda pública externa (en millones de dólares)	10.055	10.744	12.920	17.583	20.083
<b>Deuda externa privada</b>	<b>5.269</b>	<b>5.158</b>	<b>5.876</b>	<b>6.665</b>	<b>6.967</b>

## 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

### 3.1. Bases para presentación de estados financieros.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales. Los estados de situación financiera están presentados en dólares americanos, que es la moneda de uso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía. La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la nota a los estados financieros N° 5 se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

### **3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de **FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.**, los depósitos a la vista en instituciones bancarias.

Los sobregiros bancarios, se clasifican en el pasivo corriente.

### **3.3. Deudores comerciales.-**

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de productos se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (30 a 60 días) y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

### **3.4. Deterioro del valor de activos financieros.-**

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del activo la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

### **3.5. Inventarios.-**

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

### **3.6. Equipos.-**

Los equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de los equipos se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Equipos de computación	3
Equipo electrónico	3
Muebles y enseres	10

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

### 3.7. Activos intangibles.-

Luego de su reconocimiento inicial, la plusvalía comprada se medirá en los libros de la entidad adquirente a su costo histórico, menos las pérdidas por deterioro que le puedan ser imputables.

La NIIF 3 establece que en ningún caso la plusvalía comprada surgida de una combinación de negocios, será sujeto de amortización. En su lugar, la entidad adquirente analizará anualmente si dicho activo intangible ha sufrido algún tipo de deterioro en su valor, el cual se derive de la ocurrencia de eventos adversos que puedan afectar la capacidad de la plusvalía comprada para generar beneficios económicos futuros a favor de la entidad adquirente; según NIC 36.

### 3.8. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los equipos y activos intangibles para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (equipos y activos intangibles con tiempo de vida útil finita).

### 3.9. Cuentas por pagar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales (90 días), no tienen intereses y se registra a valor nominal.

Las otras cuentas por pagar tampoco tienen intereses y se registran a valor nominal, debido a que la Compañía considera que las variaciones entre el valor nominal y el costo amortizado no son significativas.

### 3.10. Obligaciones de beneficios definidos post-empleo.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada.

Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

**a) Hipótesis demográficas** acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan como beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

**b) Hipótesis financieras**, que tienen relación con las siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa conmutación actuarial (tasa de descuento)	4,00%	4,00%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de rotación promedio	11,80%	9,95%

### 3.11. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias (venta de productos) se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta, cobrados por cuenta del Gobierno del Ecuador.

### **3.12. Costos y gastos.-**

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

### **3.13. Impuesto a las ganancias.-**

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable se recuperen. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

### **3.14. Pérdida por acción y dividendos de accionistas.-**

La pérdida neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

## **4. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN**

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros, son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y en períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las principales estimaciones y supuestos usados por la Administración de la Compañía se detallan a continuación:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vidas útiles de los elementos de equipos.
- c) Vidas útiles de los activos intangibles.
- d) Eventual deterioro de activos no financieros (equipos y activos intangibles).
- e) Estimación de provisiones y pasivos contingentes.
- f) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- g) Estimación de la provisión del impuesto a la renta.
- h) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.

La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente, se incluye en la nota a los estados financieros N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

## 5. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NUEVOS PROYECTOS SUJETOS A COMENTARIOS

### a) Detalle de enmiendas y nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.-

El detalle de las nuevas normas y/o modificaciones que tienen una fecha de vigencia posterior al año 2015, pero que podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, se presenta a continuación:

Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
NIC 1	Iniciativa sobre Información a Revelar – Modificaciones a la NIC 1	dic-2014	ene-2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación – Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	dic-2014	ene-2016
NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34	Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014: - NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas - NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar - NIC 19 Beneficios a los Empleados - NIC 34 Información Financiera Intermedia	sep-2014	ene-2016

Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto – Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28	sep-2014	Fecha a fijar por el IASB (1)
NIC 27	El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados – Modificaciones a la NIC 27	ago-2014	ene-2016
NIIF 9	- NIIF 9 Instrumentos Financieros - Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 9 - Guía de implementación	jul-2014	ene-2018
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas Productoras – Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41	jun-2014	ene-2016
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización – Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38	may-2014	ene-2016
NIIF 11	Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas; – Modificaciones a la NIIF 11	may-2014	ene-2016
NIIF 15	- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes - Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 15 - Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 15	may-2014	ene-2018 (2)
NIIF 14	- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas - Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 14 - Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 14	ene-2014	ene-2016

- (1) La fecha original de vigencia de las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 fue enero de 2016, mediante modificación de diciembre de 2015, se determina que la vigencia queda pendiente de definición por parte del IASB.
- (2) La fecha original de vigencia de la NIIF 15 fue enero de 2017, mediante modificación de septiembre de 2015 se fija como nueva fecha de vigencia de esta norma enero de 2018.

**b) Proyectos de nueva normativa o enmiendas sujetas a comentarios.-**

Durante el año 2015 y 2014 se pusieron a consideración proyectos de nueva normativa y / o modificaciones a la normativa actual, un detalle de las mismas es el siguiente:

<b>Norma</b>	<b>Proyecto de nueva normativa o enmienda</b>	<b>Fecha de emisión del proyecto</b>	<b>Recepción de comentarios</b>
NIIF 9 y NIIF 4	Proyecto de Norma: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro - (Modificaciones propuestas a la NIIF 4)	dic-2015	feb-2016
Varias	Proyecto de Norma: Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2014–2016	nov-2015	feb-2016
NIC 40	Proyecto de Norma: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificación propuesta a la NIC 40)	nov-2015	mar-2016
–	Proyecto de Norma: Documento de Práctica de las NIIF Aplicación de la Materialidad o Importancia Relativa a los Estados Financieros	oct-2015	feb-2016
–	Proyecto Interpretación CINIIF: Incertidumbre sobre Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	oct-2015	ene-2016
–	Proyecto Interpretación CINIIF: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones anticipadas	oct-2015	ene-2016
–	Petición de Opiniones: Consulta de la Agenda de 2015	ago-2015	dic-2015
–	Proyecto de Norma: Fecha de Vigencia de las Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	ago-2015	oct-2015
NIIF 15	Proyecto de Norma: Aclaraciones a la NIIF 15	jul-2015	oct-2015
NIC 19 Y CINIIF 14	Proyecto de Norma: Nueva medición en la Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan/Disponibilidad de un Reembolso de un Plan de Beneficios Definidos (Modificaciones propuestas a la NIC 19 y la CINIIF 14)	jun-2015	oct-2015
–	Proyecto de Norma: Marco Conceptual para la Información Financiera: Fundamentos de las Conclusiones	may-2015	oct-2015
–	Proyecto de Norma: Marco Conceptual para la Información Financiera	may-2015	oct-2015

Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Fecha de emisión del proyecto	Recepción de comentarios
Varias	Proyecto de Norma: Actualización de las Referencias al Marco Conceptual (Modificaciones propuestas a las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 4, NIIF 6, NIC 1, NIC 8, NIC 34, SIC-27 y SIC-32)	may-2015	oct-2015
NIIF 15	Proyecto de Norma: Fecha de Vigencia de la NIIF 15 (Modificaciones propuestas a la NIIF 15)	may-2015	jul-2015
NIC 1	Proyecto de Norma: Clasificación de Pasivos (Modificaciones propuestas a la NIC 1)	feb-2015	jun-2015
NIC 7	Proyecto de Norma: Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones propuestas a la NIC 7)	dic-2014	abr-2015
NIIF 2	Proyecto de Norma: Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones (Modificaciones propuestas a la NIIF 2)	nov-2014	mar-2015
Varias	Proyecto de Norma: Medición de las Inversiones Cotizadas en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas a Valor Razonable (Modificaciones propuestas a las NIIF 10, NIIF 12, NIC 27, NIC 28 y NIC 36 y Ejemplos ilustrativos de la NIIF 13)	sep-2014	ene-2015

## 6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y Directorio de **FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.**

### 6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales.

## **6.2. Caracterización de riesgos financieros.-**

La administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

### **6.2.1. Riesgo de crédito.-**

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos de crédito recuperables de 30 a 60 días y a los saldos en bancos, en el caso de cuentas por cobrar a Partes Relacionadas los términos para la recuperación están definidos verbalmente.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevantes se presenta en la nota a los estados financieros N° 7.

### **6.2.2. Riesgo de liquidez.-**

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Cuando se presenta en la Compañía iliquidez, la Administración de la misma diseña las estrategias para superar esta situación. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2015 se presenta en la nota a los estados financieros N° 15 y N° 16.

La Compañía financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja, créditos bancarios y créditos de los proveedores de inventarios.

En el manejo de la liquidez de la Compañía está involucrada la gerencia general por cuanto es uno de los temas sensitivos que tiene la misma.

### 6.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	401	4.074
Bancos (1)	15.362	21.720
	<u>15.763</u>	<u>25.794</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye el disponible que se encuentra en los diferentes bancos con los que trabaja la Compañía y que se utiliza en el giro de sus operaciones. La calidad de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función a la entidad financiera relevante al 31 de diciembre de 2015 se presenta a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Monto</u>
Guayaquil S.A.	AAA-	Estable	11.207
Internacional S.A.	AAA-	Estable	3.721
Produbanco S.A.	AAA-	Estable	407
Solidario S.A.	AA+	Estable	27
			<u>15.362</u>

## 8. DEUDORES COMERCIALES Y PARTES RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	122.990	34.990
Partes relacionadas comerciales (1)	127.522	68.436
Tarjetas de crédito	383	3.877
	<u>250.895</u>	<u>107.303</u>
Deterioro de cuentas por cobrar (2)	-241	-241
	<u>250.654</u>	<u>107.062</u>

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

<b>Clientes y partes relacionadas:</b>	<u>2015</u>
Corriente	60.095
1 - 30 días	105.093
31- 90 días	21.413
91-180 días	5.711
Más 181 días	58.583
	<u>250.895</u>

- (1) Al cierre del año 2015, se incluye principalmente cuentas por cobrar a su parte relacionada Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA. por el valor de 114.222 por la venta de inventarios.
- (2) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar durante el año es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	241	5.650
Deterioro del año (a)	-	-
Uso del deterioro	-	-5.409
Saldo al final del año	<u>241</u>	<u>241</u>

- (a) A la fecha de emisión del informe de nuestros auditores externos (abril, 30 de 2016), la Compañía ha cobrado la mayor parte de la cartera que mantenía al cierre del ejercicio, razón por la cual no realiza la provisión del deterioro.

## 9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Medicina (1)	-	1.097.292
Dvd	136	136
Alcancías/bolsos	335	335
Balones	300	300
	<u>771</u>	<u>1.098.063</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía devolvió inventarios de medicinas a su parte relacionada **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.** por el valor de 1.036.940, la contrapartida de esta devolución fue contra gastos, (ver nota a los estados financieros N° 26).

## 10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado	43.087	47.202
Retenciones de Impuesto a la Renta (1)	4.495	5.094
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	3.916	-
Crédito tributario Impuesto a la Renta (1)	7.027	1.933
	<u>58.525</u>	<u>54.229</u>

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 27, literal d.

## 11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas (1)	106.271	-
Depósitos en garantía (2)	14.119	46.218
Empleados por cobrar (3)	2.381	28.868
Anticipo proveedores	5.628	16.387
Gastos pagados por anticipado	-	4.667
Otros por cobrar	52	1.424
	<u>128.451</u>	<u>97.564</u>

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 29, literal b.
- (2) Corresponde a cheques entregados como garantía por el arrendamiento de los locales en donde operaban las farmacias de la Compañía.
- (3) Al 31 de diciembre de 2015, se da de baja la cuenta por cobrar al Sr. Flavio Cruz por el valor de 14.781.

## 12. EQUIPOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Costo:</b>		
Muebles y enseres	5.283	219.286
Equipo de computación	49.509	68.134
Equipo electrónico	5.482	5.851
	<u>60.274</u>	<u>293.271</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Muebles y enseres	-1.453	-10.526
Equipo de computación	-33.276	-23.555
Equipo electrónico	-2.064	-411
	<u>-36.793</u>	<u>-34.492</u>
<b>Neto:</b>		
Muebles y enseres	3.830	208.760
Equipo de computación	16.233	44.579
Equipo electrónico	3.418	5.440
	<u>23.481</u>	<u>258.779</u>

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en equipos, por clases al 31 de diciembre:

<u>Año 2015</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Equipo electrónico</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	44.579	5.440	208.760	258.779
Adiciones	356	399	2.714	3.469
Ventas:				
Costo	-18.981	-768	-216.717	-236.466
Depreciación	9.714	190	22.305	32.209
Ajustes:				
Depreciación	-	-9	1.902	1.893
Gasto depreciación	-19.435	-1.834	-15.134	-36.403
Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto	<u>16.233</u>	<u>3.418</u>	<u>3.830</u>	<u>23.481</u>

<u>Año 2014</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Equipo electrónico</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto	52.627	332	58.264	111.223
Adiciones	2.432	4.335	9.990	16.757
Ajustes/reclasificaciones:				
Costo (1)	7.396	1.158	148.720	157.274
Gasto por depreciación	-17.876	-385	-8.214	-26.475
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	<u>44.579</u>	<u>5.440</u>	<u>208.760</u>	<u>258.779</u>

- (1) Corresponde al ajuste por el estudio realizado por un perito a los equipos que posee cada farmacia, el informe se realizó con corte al 31 de diciembre de 2014 y fue entregado a la Compañía el 10 de marzo de 2015.

### 13. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plusvalía (1)	1.196.950	1.755.612
Software	5.873	5.873
	<u>1.202.823</u>	<u>1.761.485</u>
(-) Amortización acumulada (2)	-1.201.037	-27.935
	<u>1.786</u>	<u>1.733.550</u>

- (1) El movimiento del costo de la plusvalía durante el año es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	1.755.612	622.886
Adiciones generadas	5.000	251.569
Ventas	-563.662	-
Ajustes:		
(+) Ajuste por estudio de valoración	-	1.172
(-) Ajuste por error en saldo inicial	-	-128.938
(+) Ajustes por reconocimiento de cuentas por cobrar	-	<u>1.008.923</u>
Saldo al final del año (a)	<u>1.196.950</u>	<u>1.755.612</u>

(2) El movimiento de la amortización de los activos intangibles es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	27.935	548
Amortización venta	-1.830	-
Amortización del año de plusvalía	25.610	25.610
Amortización del año de software	1.762	1.777
Ajuste amortización total (a)	<u>1.147.560</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>1.201.037</u>	<u>27.935</u>

(a) En el año 2015 la Compañía vendió la totalidad de farmacias que era nuestro negocio principal; en vista de esta situación amortizó en forma total el saldo neto del activo intangible por 1.147.560, que se encontraba registrada como pago de plusvalía por la adquisición de las mismas en años anteriores; el débito de este registro fue contra resultados acumulados (ver nota a los estados financieros N° 24).

#### 14. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre el saldo de los activos por impuestos diferidos son los efectos fiscales de las ganancias futuras esperadas en relación con:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventarios	<u>2.476</u>	<u>2.476</u>

Los movimientos de activos por impuesto diferido fueron se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	2.476	118.866
Inventarios	-	2.476
Deterioro de activo por impuesto diferido	-	-118.866
	<u>2.476</u>	<u>2.476</u>

#### 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores (1)	42.397	29.943
Otras cuentas por pagar	17.391	-
	<u>59.788</u>	<u>29.943</u>

- (1) Al 31 de diciembre la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos:

<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	1.638	9.367
Vencido 1 a 35 días	14.964	-
Vencido a más de 36 días	25.795	20.576
	<u>42.397</u>	<u>29.943</u>

## 16. PARTES RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Partes relacionadas comerciales (1)	526.051	1.371.866
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas (2)	1.371.283	1.370.287
Otras cuentas por pagar a accionistas	491.856	15.290
	<u>2.389.190</u>	<u>2.757.443</u>

- (1) Las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluyen principalmente cuentas por pagar a su parte relacionada: Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA. por 526.051 y 1.371.866 respectivamente, por concepto de compra de inventarios.

Al 31 de diciembre la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos:

<b>Partes relacionadas comerciales:</b>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	186.383	766.558
Vencido 1 a 35 días	179.489	40.344
Vencido a más de 36 días	160.179	564.964
	<u>526.051</u>	<u>1.371.866</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente cuentas por pagar a su parte relacionada Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA. por concepto de: compra de farmacias por 731.336 y compra de inventarios por 498.369.

Ver nota a los estados financieros N° 29, literal b.

### 17. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones de Impuesto a la Renta	867	8.721
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	749	3.631
Impuesto a la Renta por pagar (1)	<u>18.701</u>	<u>2.171</u>
	<u>20.317</u>	<u>14.523</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 27, literal d.

### 18. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos por pagar	11.718	53.963
IESS por pagar	10.761	14.052
Beneficios sociales (1)	14.227	45.640
Otras cuentas por pagar empleados	<u>933</u>	<u>3.478</u>
	<u>37.639</u>	<u>117.133</u>

(1) Incluye principalmente Décimo Tercero y Décimo Cuarto Sueldo, Fondos de Reserva y Vacaciones del personal que labora en la Compañía.

### 19. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	6.782	27.947
Desahucio	<u>2.346</u>	<u>5.234</u>
	<u>9.128</u>	<u>33.181</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	19.853	4.178	24.031
Costo laboral del período	12.949	2.882	15.831
Costo financiero	1.390	290	1.680
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-5.796	-	-5.796
Beneficios pagados	-	-1.869	-1.869
Ganancias actuariales	-449	-247	-696
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>27.947</u>	<u>5.234</u>	<u>33.181</u>
Costo laboral del período	15.365	3.627	18.992
Costo financiero	1.828	337	2.165
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-24.196	-	-24.196
Beneficios pagados	-	-19.055	-19.055
(Ganancia) pérdida actuarial	-14.162	11.200	-2.962
Costo por servicios pasados	-	1.003	1.003
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>6.782</u>	<u>2.346</u>	<u>9.128</u>

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2015 por un actuario independiente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

<b>Gastos:</b>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de administración (1)	19.995	11.019
Gastos financieros (2)	2.165	-
	<u>22.160</u>	<u>11.019</u>
<b>Otros Ingresos:</b>		
Reversión de provisiones del cálculo actuarial (3)	-24.196	-
<b>Subtotal en resultados del período</b>	<u>-2.036</u>	<u>11.019</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>		
(Ganancia) pérdida actuarial (4)	-2.962	-
	<u>-4.998</u>	<u>11.019</u>

- (1) El efecto en resultados del desahucio se carga directamente a resultados por 4.360 y a su vez la jubilación patronal se registra dentro de costos y gastos no sustentados (otros gastos) por el valor de 15.365.

- (2) Al 31 de diciembre de 2014 los gastos financieros ascienden a 1.680, los cuales no fueron segregados y se presentan como parte de los gastos de administración y venta.
- (3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye la reducción de la Jubilación Patronal por concepto de la salida de empleados.
- (4) Al 31 de diciembre de 2014 las ganancias y pérdidas actuariales provenientes de los estudios no fueron segregados y se contabilizaron como parte de los gastos administrativos.

## **20. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros Pasivos a Largo Plazo (1)	<u>541.020</u>	<u>544.592</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a cuentas por pagar a Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA. por venta de inventarios y préstamos.

## **21. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado es de 105.659, conformado por igual número de acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar cada una.

El 26 de septiembre de 2014 y el 8 de diciembre de 2014 la Compañía incrementó el capital social en 92.800 y 11.359 respectivamente, cuyo valor fue aportado en años anteriores. Con estos aumentos el capital social de la Compañía al cierre del año 2014 es de 105.659. Los principales accionistas de la Compañía son de nacionalidad ecuatoriana.

Al cierre del año 2015 y 2014, el patrimonio de la Compañía es negativo en 2.621.381 y 119.298 respectivamente de acuerdo con el artículo 198 de la Ley de Compañías **FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A.** se encuentra en causal de disolución.

**22. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para la repartición como dividendo en efectivo, únicamente puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**23. APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Corresponde a los aportes de los accionistas de la Compañía entregados para futuros aumentos de capital y ajustes a la plusvalía, el valor de 104.159 fue capitalizado en el año 2014, por lo que el saldo al cierre del año 2015 y 2014 es de 639.495 (ver nota a los estados financieros N° 21).

**24. RESULTADOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantiene 3.358.766 y 853.721 respectivamente, de pérdidas acumuladas; el incremento se genera por el registro de la amortización total del activo intangible correspondiente a plusvalía por el valor de 1.147.560 (neto de amortización acumulada), el registro contable fue contra resultados acumulados (ver nota a los estados financieros N° 13).

**25. MARGEN BRUTO**

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Ingresos operacionales por ventas</b>		
Ventas bienes	4.946.227	6.486.591
Devoluciones en ventas	-68.221	-22.116
	<u>4.878.006</u>	<u>6.464.475</u>
<b>(-) Costo de ventas</b>		
Costo de ventas	-4.066.661	-5.058.067
	<u>-4.066.661</u>	<u>-5.058.067</u>
<b>(=) Margen bruto</b>	<u>811.345</u>	<u>1.406.408</u>
% de margen bruto	<u>17%</u>	<u>22%</u>

## 26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los costos y gastos operativos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de administración	1.472.507	514.029
Gastos de ventas	<u>969.576</u>	<u>1.234.787</u>
	<u>2.442.083</u>	<u>1.748.816</u>

- (1) El detalle de los gastos de administración y de ventas por naturaleza es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

**26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

(Continuación...)

	Año 2015		Año 2014	
	Gastos de administración	Gastos de venta	Gastos de administración	Gastos de venta
		Total		Total
Sueldos y beneficios sociales	194.756	740.592	277.777	914.198
Comisiones y bonificaciones	6.901	35.830	39.149	71.303
Otros gastos personal	15.638	19.721	32.949	44.914
Honorarios	41.685	41.685	55.336	55.336
Jubilación y desahucio	4.630	4.630	2.265	2.265
Amortización de plusvalía	25.610	25.610	-	25.610
Amortización de software	-	1.762	-	1.777
Depreciaciones	5.064	36.403	3.983	26.476
Promoción y Publicidad	-	2.444	191	15.722
Combustibles y lubricantes	-	768	-	113
Gastos de viaje	3.001	12.009	892	12.556
Suministros, materiales y repuestos	3.934	18.700	3.019	41.596
Gastos de gestión	949	2.610	3.309	16.101
Arrendos	1	207.436	-	243.714
Mantenimiento	1.471	7.491	878	17.201
Seguros	-	18.758	-	24.384
Impuestos y contribuciones	10.449	10.477	11.938	11.938
Comisiones a franquiciadas	-	17.425	-	65.663
Farmacias administradas	-	22.101	-	45.201
IVA que se carga al gasto	236	236	1.644	1.644
Servicios básicos	12.292	55.367	523	41.083
Pérdida por siniestros	-	6.904	-	8.646
Otros gastos (a)	1.145.890	1.153.124	54.566	61.375
<b>TOTAL</b>	<b>1.472.507</b>	<b>2.442.083</b>	<b>514.029</b>	<b>1.748.816</b>

- (a) Incluye principalmente la baja por la devolución de inventarios de medicina a su parte relacionada Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA. por el valor de 1.036.940, ver nota a los estados financieros N° 9.

Adicionalmente incluye los efectos del cálculo actuarial de la jubilación patronal por el valor de 15.365 (ver nota a los estados financieros N° 19).

## 27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### a) Cargo a resultados.-

El cargo a resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	53.543	28.613

### b) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Pérdida antes de Impuesto a la Renta</b>	-1.293.207	-208.216
(+) Gastos no deducibles (1)	1.140.174	163.211
<b>Base imponible</b>	-153.033	-45.005
Tasa legal	22%	22%
Impuesto a la Renta del año calculado	-33.667	-9.901
Impuesto a la Renta causado (2)	53.543	28.613

- 1) Incluye principalmente la baja de inventarios por la devolución realizada a la parte relacionada por el valor de 1.036.940.
- 2) Impuesto a la Renta causado por el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta, ver literal e.

c) **Conciliación del Impuesto a las Ganancias usando la tasa legal y la tasa efectiva.-**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>(Pérdida) antes de Impuesto a la Renta</b>	-1.293.207	-208.216
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a las Ganancias usando la tasa Legal	-284.505	-45.807
<b>Ajustes:</b>		
Efecto de gastos no deducibles	250.838	35.906
Efecto del anticipo mayor al impuesto a la renta causado	87.210	38.514
<b>Gasto corriente por Impuesto a la Renta usando la tasa efectiva</b>	<b>53.543</b>	<b>28.613</b>
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	-4%	-14%
Efecto de diferencias temporarias de impuesto diferido	-	-
<b>Impuesto a la Renta causado utilizando la tasa legal</b>	<b>53.543</b>	<b>28.613</b>
Tasa efectiva	-4%	-14%

d) **Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-**

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	-7.027	-23.562
(+) Saldo pendiente de pago del anticipo año 2014	2.171	
(-) Pago del saldo del anticipo año 2014	-2.171	-
(+) Compensación retenciones años anteriores	5.093	-
(+) Ajustes de crédito tributario de años anteriores	-	21.629
(-) Retenciones en la fuente del año	-9.589	-5.094
(-) Pago del Anticipo Impuesto a la Renta (1)	-34.841	-28.613
(+) Impuesto a la Renta del año (1)	53.543	28.613
Saldo al final del año (2)	7.179	-7.027

(1) Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene pendiente de pago una parte del anticipo de Impuesto a la Renta calculado para el año 2015 por el valor de 18.701.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 10 y N° 17.

**e) Anticipo de Impuesto a la Renta.-**

Los anticipos de impuesto a la renta calculados para los años 2015 y 2014 son 53.543 y 28.613 respectivamente y se convirtieron en impuesto definitivo para esos años, en vista de que el impuesto causado con base a la utilidad tributable fue menor.

**f) Revisiones fiscales**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

**28. NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación se resumen los casos que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.
- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores.
- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contable.

## 29. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

### a) Transacciones con partes relacionadas.-

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Compras de inventarios:</b>		
Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.	3.815.382	5.189.188
<b>Ventas de inventarios:</b>		
Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.	264.586	54.979

### b) Saldos con partes relacionadas.-

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar: (1)</b>		
Farmacias Varias	-	12.763
Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.	121.236	55.673
SOCIEFARM S.A.	112.557	-
	<u>233.793</u>	<u>68.436</u>
<b>Partes relacionadas por pagar: (2)</b>		
Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.	526.051	1.371.866
<b>Otras cuentas por pagar a partes relacionadas: (2)</b>		
Farmacias Varias	95.801	95.801
Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.	1.275.482	1.274.486
Accionistas	491.856	15.290
	<u>1.863.139</u>	<u>1.385.577</u>
<b>Otros pasivos no corrientes: (3)</b>		
Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.	541.020	544.592

(1) Ver nota a los estados financieros N° 8 y N° 11.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 16.

(3) Ver nota a los estados financieros N° 20.

Al 31 de diciembre existe una diferencia en la conciliación de saldos con la parte relacionada Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA. por el valor de 125.447, la administración de la compañía se encuentra conciliando la diferencia mencionada en este párrafo.

**c) Directorio y Administración Superior de la Compañía.-**

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 está conformado por las siguientes personas:

<b><u>Directorio:</u></b>	<b><u>Cargo:</u></b>
Silvia Salazar Moscoso	Presidente
Edison Jaramillo Muñoz	Secretario Ad –Hoc
<b><u>Administración Superior:</u></b>	<b><u>Cargo:</u></b>
Jorge Salazar Moscoso	Presidente
Silvia Salazar Moscoso	Gerente

**d) Compensación del Directorio y personal clave de la gerencia:**

La compensación de los miembros del Directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones del personal ejecutivo	2.249	3.277

**30. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL**

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre (número de empleados):

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gerentes y administración superior	1	2
Ejecutivos principales	4	3
Empleados y otros	93	110
	<u>98</u>	<u>115</u>

### 31. CONTRATOS PRINCIPALES

En el año 2014, la Compañía suscribió los siguientes contratos:

- **Contratos de Préstamos Recibidos:** El 31 de diciembre de 2013 se suscribieron 3 contratos de préstamo con su parte relacionada Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA., la cual entregó a la Compañía el valor de 520.000, a una tasa de interés del 9,33% anual y a un plazo de 24 meses.
- **Póliza de Seguro de Incendio y Líneas Aliadas:** El 12 de enero de 2015, la Compañía firmó una póliza de seguro de incendio y líneas aliadas con la Compañía Liberty Seguros S.A., el monto asegurado es 1.466.473 y una prima anual de 12.754. La cobertura de esta póliza es del 17 de diciembre de 2014 al 17 de diciembre de 2015.

### 32. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes establecidas en la resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial el N° 511 el 29 de mayo de 2015, las compañías que no estando exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

### 33. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento publicados en el Registro Oficial N° 405-S del 29 de diciembre de 2014 y N° 407-S del 31 de diciembre de 2014 respectivamente, reforman varias leyes de carácter tributario; a continuación se presenta un resumen de sus principales aspectos:

#### **Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:**

- Se modifican los criterios de residencia fiscal para personas naturales y jurídicas.

- Se gravan conceptos tales como la enajenación de acciones, participaciones y más derechos representativos de capital, así como el incremento patrimonial no justificado.
- Se fija exoneración de 10 años de pago del impuesto a la renta, a inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Se determina que la depreciación del revalúo de los activos es un gasto no deducible.
- Se permite la deducción del 150% adicional por un período de 2 años por las remuneraciones y beneficios sociales pagados a adultos mayores y migrantes retornados mayores a 40 años.
- Los gastos por promoción y publicidad de los contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado no son deducibles.
- Se ponen límites a las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados a partes relacionadas.
- Se aclara que los estados financieros deben ser preparados de acuerdo a los principios del marco normativo exigidos por el organismo de control pertinente y que los mismos servirán de base para la elaboración de las declaraciones de las obligaciones tributarias; se acogen varios conceptos provenientes de la aplicación de la técnica contable.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, para determinados casos (ver nota a los estados financieros N° 28).
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción.

### **Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones**

- Se establece un incentivo de estabilidad tributaria en contratos de inversión mayores a cien millones de dólares previo el cumplimiento de los demás requisitos específicamente identificados en la Ley y el Reglamento. Las tarifas aplicables de impuesto a la renta para sociedades que suscriban contratos de inversión que les concedan estabilidad tributaria, serán las siguientes: 1) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias básicas que adopten este incentivo, será del 22%; 2) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa será del 25%. El plazo de vigencia de la estabilidad tributaria será como máximo, el plazo del contrato de inversión suscrito.

### **Reformas a la Ley de Equidad Tributaria**

- Se establecen nuevas condiciones para las exoneraciones para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas.

### **34. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADAS Y LA INVERSIÓN EXTRANJERA**

En el Registro Oficial 652 del 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley mencionada anteriormente cuyo principal objetivo es establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. Asimismo, establece incentivos específicos para promover en general el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, esta Ley reforma varios aspectos del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuestos a los Consumos Especiales e Impuesto a la Salida de Divisas.

### **35. PROYECTO DE REFORMAS AL CÓDIGO DEL TRABAJO**

A la fecha de emisión del informe de los auditores externos (abril, 30 de 2016), el gobierno del Ecuador, está analizando ciertas reformas al Código del Trabajo, con el propósito de dinamizar el empleo en la economía del país.

### **36. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR**

Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2014 con el año 2015, ciertas cifras presentadas en el año 2014 se reclasificaron en el año 2015.

**37. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE  
INFORMA**

Desde el cierre del año 2015 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (abril, 30 de 2016), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

**38. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la gerencia general y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de socios a la fecha de emisión de este informe financiero (abril, 30 de 2016).



---

**Silvia Salazar**  
Gerente General



---

**Jaime Solis**  
Contador General

## ÍNDICE

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

#### ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	1
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES .....	2
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO .....	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO .....	4

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA.....	6
2.	RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA .....	7
3.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	7
3.1.	Bases para presentación de estados financieros.- .....	7
3.2.	Efectivo y equivalentes de efectivo.-.....	8
3.3.	Deudores comerciales.-.....	8
3.4.	Deterioro del valor de activos financieros.-.....	8
3.5.	Inventarios.- .....	8
3.6.	Equipos.-.....	8
3.7.	Activos intangibles.-.....	9
3.8.	Deterioro del valor de los activos no financieros.-.....	9
3.9.	Cuentas por pagar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por pagar.-.....	10
3.10.	Obligaciones de beneficios definidos post-empleo.-.....	10
3.11.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.- .....	10
3.12.	Costos y gastos.- .....	11
3.13.	Impuesto a las ganancias.- .....	11
3.14.	Pérdida por acción y dividendos de accionistas.-.....	11
4.	ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN .....	11
5.	NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NUEVOS PROYECTOS SUJETOS A COMENTARIOS .....	12
a)	Detalle de enmiendas y nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.- .....	12
b)	Proyectos de nueva normativa o enmiendas sujetas a comentarios.- .....	14

<b>6.</b>	<b>POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO .....</b>	<b>15</b>
6.1.	Caracterización de instrumentos financieros.- .....	15
6.2.	Caracterización de riesgos financieros.- .....	16
6.2.1.	Riesgo de crédito.-.....	16
6.2.2.	Riesgo de liquidez.-.....	16
6.2.3.	Riesgo de mercado.-.....	17
<b>7.</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO .....</b>	<b>17</b>
<b>8.</b>	<b>DEUDORES COMERCIALES Y PARTES RELACIONADAS.....</b>	<b>17</b>
<b>9.</b>	<b>INVENTARIOS .....</b>	<b>18</b>
<b>10.</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....</b>	<b>19</b>
<b>11.</b>	<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES.....</b>	<b>19</b>
<b>12.</b>	<b>EQUIPOS .....</b>	<b>20</b>
<b>13.</b>	<b>ACTIVOS INTANGIBLES .....</b>	<b>21</b>
<b>14.</b>	<b>ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO .....</b>	<b>22</b>
<b>15.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES .....</b>	<b>22</b>
<b>16.</b>	<b>PARTES RELACIONADAS.....</b>	<b>23</b>
<b>17.</b>	<b>IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR.....</b>	<b>24</b>
<b>18.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EMPLEADOS.....</b>	<b>24</b>
<b>19.</b>	<b>OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS .....</b>	<b>24</b>
<b>20.</b>	<b>OTROS PASIVOS NO CORRIENTES .....</b>	<b>26</b>
<b>21.</b>	<b>CAPITAL SOCIAL.....</b>	<b>26</b>
<b>22.</b>	<b>RESERVA LEGAL .....</b>	<b>27</b>
<b>23.</b>	<b>APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES .....</b>	<b>27</b>
<b>24.</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS .....</b>	<b>27</b>
<b>25.</b>	<b>MARGEN BRUTO.....</b>	<b>27</b>
<b>26.</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.....</b>	<b>28</b>
<b>27.</b>	<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS .....</b>	<b>30</b>
a)	Cargo a resultados.-.....	30
b)	Conciliación tributaria.-.....	30
c)	Conciliación del Impuesto a las Ganancias usando la tasa legal y la tasa efectiva.-.....	31
d)	Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.- .....	31
e)	Anticipo de Impuesto a la Renta.- .....	32
f)	Revisiones fiscales .....	32
<b>28.</b>	<b>NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS .....</b>	<b>32</b>

29.	<b>PARTES RELACIONADAS</b> .....	33
a)	<b>Transacciones con partes relacionadas.-</b> .....	33
b)	<b>Saldos con partes relacionadas.-</b> .....	33
c)	<b>Directorio y Administración Superior de la Compañía.-</b> .....	34
d)	<b>Compensación del Directorio y personal clave de la gerencia:</b> .....	34
30.	<b>DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL</b> .....	34
31.	<b>CONTRATOS PRINCIPALES</b> .....	35
32.	<b>PRECIOS DE TRANSFERENCIA</b> .....	35
33.	<b>LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO</b> .....	35
34.	<b>LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADAS Y LA INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	37
35.	<b>PROYECTO DE REFORMAS AL CÓDIGO DEL TRABAJO</b> .....	37
36.	<b>RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR</b> .....	37
37.	<b>HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</b> .....	38
38.	<b>APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b> .....	38