ORCEVAL DISTRIBUCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La compañía ORCEVAL DISTRIBUCIONES CÍA. LTDA., se constituyó mediante escritura pública otorgada ante Notaría Cuadrigésima del cantón Quito, el 4 de abril del 2007, inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, el 20 de abril del 2007 bajo el número 1128 del Registro Mercantil, Tomo 138. La Superintendencia de Compañía según Resolución No.07.Q.IJ.001644 aprueba la constitución de la compañía con fecha 16 de abril del 2017.

1.1 Objeto social

La compañía tiene como objeto social principalmente:

- I. La importación, distribución, venta y comercialización de toda clase de medicinas, preparados de medicina, artículos sanitarios, productos farmacéuticos y toda clase de productos relacionados con medicina humana, animal o vegetal.
- II. La importación, distribución, venta y comercialización de toda clase cosméticos, artículos eléctricos, electrodomésticos, artículos para niño, artículos para propaganda, artículos para calzado, artículos para el hogar, decorativos, audio, video, alimenticios, juguetes, textiles.
- III. La prestación de servicios de análisis, asesoría, evaluación de la salud ya sean por medios propios o subcontratando personas jurídicas que puedan efectuar dichos trabajos.
- IV. La importación, distribución, venta y comercialización de todo equipo médico, insumos relacionados a todas las áreas de la medicina.
- V. La importación, compra-venta, comercialización, logística, abastecimiento y manejo de equipos y suministros de oficina, mobiliarios, equipos de computación, informáticos, telecomunicación, seguridad y todo equipo y productos electrónicos para el uso y desempeño laboral o personal de la ciudadanía.
- VI. Establecimiento de locales comerciales, cadena de farmacias, así como el desarrollo de franquicias para la comercialización de productos farmacéuticos, limpieza, higiene y artículos de uso personal en general.- Para el cumplimiento de los fines sociales de la empresa, la compañía podrá efectuar en la República del Ecuador o fuera de ella todas las actividades necesarias que mediata o inmediatamente se relacionen con el objeto social, podrá actuar como mandataria y prestar servicios de asesoría profesional son limitaciones de ninguna naturaleza. Para el cumplimiento del objeto social la compañía podrá adquirir, enajenar, arrendar toda clase de bienes inmuebles; así como importar, exportar y comercializar equipos, bienes, partes, piezas o repuestos necesarios para instalar la infraestructura que requiera la compañía, y en general celebrar y ejecutar todo tipo de acto, convenio civil, mercantil, o de cualquiera otra naturaleza que sea permitido por la ley ecuatoriana.- La compañía podrá actuar también como agente, representante, mandataria o comisionista de otras empresas nacionales o extranjeras, adquirir participaciones sociales, acciones o partes beneficiarias de otras compañías; así como asociarse con personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras para proyectos o trabajos determinados para

el cumplimiento del objeto social en general, formando asociaciones, consorcios o cualquier otro permitido por la ley.

Estructura Organizacional

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Socios (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde a la Presidencia y Gerencia General.

Entorno Económico

Balanza Comercial

La Balanza Comercial durante el año 2014 cerró con un déficit de USD -727.0 millones, este resultado muestra que el comercio internacional ecuatoriano tuvo una recuperación de 30.2%, si se compara con el saldo comercial del año, que fue de USD -1,041 millones.

Exportaciones

Las exportaciones totales en valor FOB, durante el año 2014 alcanzaron USD 25,732.3 millones, monto que representó un aumento de 3.6% con relación a las ventas externas registradas en el año 2013, que fueron de USD 24,847.8 millones. Las exportaciones petroleras, en volumen, durante el período de análisis aumentaron en 7% al pasar de 20.6 millones de toneladas a 22.1 millones de toneladas métricas. En valor FOB, las ventas externas petroleras experimentaron una disminución de 5.7%, pasando de USD 14,107.7 millones a USD 13,302.5 millones. El valor unitario promedio del barril exportado de petróleo disminuyó en 12%.

Exportaciones petroleras y no petroleras

Las exportaciones No Petroleras registradas durante el año 2014, totalizaron un valor FOB de USD 12.429.8 millones, monto superior en 15.7% respecto al registrado en el año 2013, que fue de USD 10,740.1 millones. Este grupo de productos registró un aumento en volumen (toneladas métricas) de 5.9%, entre los dos períodos. Las ventas externas No Petroleras Tradicionales totalizaron USD 6,341.7 millones y las No Tradicionales USD 6,088.1 millones, valores superiores a los exportados en enero-diciembre de 2013, en 23% (USD 1,187.3 millones) y 9% (USD 502.3 millones), en su orden.

Importaciones

En el año 2014, las importaciones totales en valor FOB, alcanzaron USD 26,459.3 millones, nivel superior en USD 570.5 millones a las compras externas realizadas durante el año 2013 (USD 23,888.8 millones), lo cual representó un aumento de 2.2%. De acuerdo a la Clasificación Económica de los Productos por Uso o Destino Económico (CUODE), los grupos de productos cuyo valor FOB que crecieron fueron: Combustibles y Lubricantes (8.3%); Materias Primas (3.2%); y,

Bienes de Consumo (0.04%); mientras que disminuyeron: Bienes de Capital (-1.9%), y, Productos Diversos (-9.8%), en el grupo Bienes de Consumo, se encuentran incluidas las compras externas realizadas a través de tráfico postal internacional y correos rápidos, información proporcionada por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (SENAE).

Producto interno bruto

De acuerdo a los resultados de las Cuentas Nacionales Trimestrales publicados por el Banco Central del Ecuador (BCE), **el segundo trimestre de 2014 el Producto Interno Bruto (PIB) de la economía ecuatoriana tuvo un crecimiento inter-anual de 3.5%**, con relación al segundo trimestre de 2013 (t/t-4).

El resultado de 3.5%, de crecimiento inter-anual del PIB se explica en su mayoría por el desempeño del sector no petrolero, que contribuyó con 2.85 puntos porcentuales. De su parte, el valor agregado del sector petrolero tuvo un aporte al crecimiento inter-anual de 0.70 puntos porcentuales.

Fuente: Banco Central del Ecuador

- Durante el segundo trimestre de 2014 la economía aumentó en 3.5 %, comparada con igual período de 2013. La economía no petrolera ha sostenido el crecimiento económico durante 18 trimestres consecutivos.
- Las exportaciones crecieron 7.3% y la inversión (FBKF) 4.6%. El consumo y las importaciones crecieron 2.6% cada uno.
- 7 de 18 actividades económicas crecieron por encima del promedio de 3.5%: suministro de electricidad y agua (10.4%); actividades profesionales, técnicas y administrativas (9.2%); petróleo y minas (8.6%); construcción (6.8%); entre otras.
- La evolución del ciclo económico del Ecuador presenta expectativas favorables en el corto plazo, reflejadas tanto en su indicador coincidente como adelantado.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Tasa de desempleo

La pobreza por ingresos en diciembre del 2014 se ubicó en 22,49%, 3,06 puntos menos que lo registrado en el mismo mes del 2013, cuando llegó a 25,55%, según la última Encuesta Nacional de Empleo y Desempleo (ENEMDU) del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

La pobreza rural es la que más aportó a este comportamiento con una caída de 6,74 puntos al pasar de 42,03% en diciembre del 2013 a 35,29% el último mes del 2014.

En el doceavo mes del 2014, la extrema pobreza nacional llegó a 7,65% frente al 8,61% del 2013. La pobreza extrema rural registró una caída al pasar de 17,39% en diciembre del 2013 a 14,33% en el 2014, lo que representa 3,06 puntos menos.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Inflación del año 2014

Ecuador registró una inflación anual de 3,67% en el 2014 frente al 2,70% del 2013, según el último reporte del Índice de Precios al Consumidor (IPC), publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). En diciembre del 2014, el país registró una inflación mensual de 0,11% en comparación al 0,20% del doceavo mes del año previo.

La división de Alimentos y Bebidas no alcohólicas es la que más contribuyó en la variación mensual del IPC con el 27,74% del total, seguida de Recreación y Cultura con el 19,27%.

La Canasta Básica se ubicó en 646,30 dólares, mientras el ingreso familiar mensual con 1,6 perceptores es de 634,67 dólares. En diciembre del 2013, la Canasta Básica llegó a 620,86 dólares con un ingreso familiar de 593,60 dólares.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Domicilio principal

ORCEVAL DISTRIBUCIONES CÍA. LTDA., la oficina principal de la compañía se encuentra domiciliada en la provincia de Pichincha, cantón Quito, parroquia Chaupicruz (La Concepción), barrio La Luz, en la calle Capitán Rafael Ramos E2-210 y Castelli.

1.2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS

Es en el año 2001 cuando se establece la entidad encargada de desarrollar un conjunto de normas contables de carácter global que sean de alta calidad, confiables y de aplicación obligatoria para todos los usuarios con el objetivo principal de determinar información financiera a ser presentada en los estados financieros con alta calidad, comprensibles y que sean útiles para tomar las mejores decisiones económicas.

Esta entidad es el IASB Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, cuyo objetivo es crear y publicar NIIF a fin de cumplir con su objetivo principal.

Resumen de los Principios y Prácticas Contables Aplicados

1.3 Políticas contables significantes

Bases de preparación:

1.4 Declaración de cumplimiento

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de las Normas internacionales de información financiera.

1.5 Bases de medición

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de la base del costo histórico.

1.6 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Para fines de presentación no se utilizan centavos.

1.7 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la administración de la entidad realice juicios, estimaciones y supuestos que pueden afectar a la aplicación de políticas contables y montos en activos, pasivos, ingresos y gastos. La entidad revisa la afectación de estos juicios y estimaciones en forma permanente.

1.8 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

1.9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Se reconocen las partidas por cobrar, préstamos y depósitos como activos financieros no derivados que se reconocen a la fecha de transacción. Son instrumentos financieros básicos el efectivo, depósitos a la vista, obligaciones negociables y facturas comerciales mantenidas, cuentas y préstamos por cobrar y por pagar.

No se realiza provisión de cuentas incobrables.

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

1.10 Activos fijos.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos han sido medidas a su costo de adquisición en el momento de su reconocimiento inicial. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en funcionamiento.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se presentan al costo menos su depreciación acumulada y cualquier valor originado en pérdidas por deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos de los activos se registran a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

Los activos fijos se deprecian en función de las vidas útiles estimadas, utilizando el método de línea recta. No se ha estimado valor residual y el método de depreciación se analiza al final de cada año.

d) Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

1.11 Deterioro del valor de los activos.-

Una entidad evaluará al final de su ejercicio económico si ha existido un deterioro en el valor de sus activos y procederá a evaluar el valor recuperable de ese activo. Se considera como deterioro cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable.

1.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se consideran como pasivos financieros, y constituyen en obligaciones presentes de la entidad, surgida de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

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.

1.13 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden: utilidades de la compañía, aportaciones a la Seguridad Social, planes de jubilación patronal y desahucio, beneficios por terminación de la relación laboral, remuneraciones adicionales creadas por leyes del estado. Estos beneficios son de corto y de largo plazo.

1.14 Impuesto a las ganancias

El término impuesto a las ganancias comprende aquel impuesto basado en las ganancias fiscales.

La contabilidad del impuesto a las ganancias requiere que una entidad reconozca las consecuencias fiscales actuales y futuras de transacciones y otros sucesos que se hayan reconocido en los estados financieros. Estos importes fiscales reconocidos comprenden el impuesto corriente y el impuesto diferido.

La compañía determina en forma razonable los impuestos corrientes e impuestos diferidos del período.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es el impuesto por pagar (recuperable) por las ganancias (o pérdidas) fiscales del periodo corriente o de periodos anteriores.

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes:

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta

- 1) Retenciones en la fuente que constituyen valores de anticipo a la renta retenidos por efecto de la generación de ingresos ordinarios.
- 2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta, valor establecido en base a un cálculo matemático establecido por la autoridad fiscal y que se debe calcular y/o pagar en forma obligatoria por los contribuyentes sujetos del impuesto a la renta.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo.

Para el año 2014 el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir el 22%, estas tarifa se pueden reducir en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. También las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia, considerando y utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal.

El impuesto diferido es el impuesto por pagar o por recuperar en periodos futuros, generalmente como resultado de que la entidad recupera o liquida sus activos y pasivos por su importe en libros actuales, y el efecto fiscal de la compensación de pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedente de periodos anteriores.

1.15 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos ordinarios de una entidad se originan en transacciones y sucesos como son la ventas de servicios y arrendamientos. Una entidad medirá los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

La entidad ha reconocido en forma razonable los ingresos originadas en actividades ordinarias. También la compañía ha efectuado registro de ingresos por efecto de dividendos realizados en base a inversiones en otras compañías.

1.16 Costos y gastos

Constituyen los gastos las erogaciones que se relacionan e incurren de modo directo con la venta de servicios. La entidad ha registrado de modo razonable valores incurridas y originadas en actividades propias de su gestión, y que se reflejan adecuadamente en los estados financieros. No existen compensaciones de costos y gastos, con ingresos de la entidad. Se refleja el principio de esencia sobre la forma, es decir se contabilizan en función de la naturaleza de la transacción.

1.17 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos un porcentaje que va desde el 5% al 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 25% y/o 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

1.18 Resultados acumulados

Al cierre del período los resultados acumulados se conforman de:

- a) Resultados acumulados a libre disposición y que se originan de años anteriores por los resultados obtenidos.
- b) Resultados acumulados establecidos por el proceso de adopción de NIIFs por primera vez. La Superintendencia de Compañías, establece el procedimiento de tratamiento de estas cuentas.

1.19 Activos financieros.-

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra.

El proceso de adopción de NIIFS PYMES en la compañía ha identificado en los estados financieros activos financieros que son los siguientes:

1. Efectivo y equivalentes
2. Inversiones a corto plazo
3. Deudores comerciales
4. Otras cuentas por cobrar
5. Cuentas por cobrar a largo plazo, e
6. Inversiones en instrumentos de patrimonio

1.20 Pasivos financieros.-

Los principales pasivos financieros y de patrimonio identificados son los siguientes:

1. Obligaciones financieras
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar

2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES IMPORTANTES

Es necesario que la entidad efectúe y determine estimaciones, juicios contables basados en la historia de la entidad, a fin de valorar activos y pasivos en forma razonable. Esto queda plasmado en la determinación de políticas contables adecuadas.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Vida útil de activos fijos:

La Compañía revisa anualmente la vida útil de los activos fijos al final de cada período que se informa.

b) Deterioro:

El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa anualmente con base en las políticas y lineamientos establecidos para el análisis de la entidad.

c) Beneficios sociales a largo plazo:

El cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Sin embargo para el año 2014 no se ha efectuado el estudio por el número mínimo de trabajadores.

d) Impuestos diferidos:

La Compañía debe considerar al final de cada año el cálculo de impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los pasivos (principalmente derivadas del proceso de adopción de las NIIF por primera vez) se revertirán en el futuro.

3. Nuevas NIIF que deben ser consideradas por la Compañía

A continuación incluimos un listado de nuevas NIIF que han sido emitidas por el IASB y que entran en ejercicio en el año 2014 que deben ser consideradas por la compañía. Estas son las siguientes:

- NIIF 10 Estados financieros consolidados
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos
- NIIF12 Desgloses de participaciones en otras entidades
- NIC28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

La Administración de la Compañía estima que los estados financieros del período que se informa no tendrán cambios significativos derivados de la aplicación de las nuevas NIIF y sus modificaciones.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La composición de saldos es el siguiente:

CAJA Y BANCOS

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Pacífico	-	41,648
Total general	-	41,648

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

CLIENTES	Descripción	Al 31 diciembre	
		2014	2013
	Cientes (a)	19,093	4,342
	Cientes Naviton	1,808	2,818
	Total general	<u>20,901</u>	<u>7,160</u>

Detalle de clientes:

Descripción	Valor
Zonatrade Cía. Ltda.	15.240
Sociedad Civil y Comercio	1.948
D.Y.V. Sociedad Civil y Comercio	1.153
Confecciones Rigortex Cía. Ltda.	539
Multitransmin Cía. Ltda.	137
Dermaológica S.A.	76
Total general	<u>19.093</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Descripción	Valor
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>-755</u>
Aplicaciones	
Provisiones	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>-755</u>
Aplicaciones	
Provisiones	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>-755</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Anticipo a Proveedores	-	1,000
Cuenta por Cobrar Medixgen Cia Ltda	54,048	54,048
Anticipo compra acciones Zonatrade		615,735
Confecciones Rigortex Cia Ltda	60,000	60,000
J.O.C Sociedad Civil y Comercial	10,000	
D.Y.V Sociedad Civil y Comercial	119,748	
Total general	243,796	730,783

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Crédito Tributario Retenciones	9,639	24,036
Impuesto Retenido Ret Fuente	13,562	
Total general	23,201	24,036

8. ACTIVOS FIJOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Saldo 31/01/2013	Adiciones	Ventas o Bajas	Saldo 31/12/2014
Terrenos	145,495			145,495
Edificios	483,832			483,832
Vehículos	267,516		-80,607	186,909
Muebles y Enseres	7,514			7,514
Maquinaria y Equipo	2,321			2,321
Instalaciones	65,000			65,000
Subtotal costo	971,678	-	-80,607	891,071
Depreciaciones				
Depreciación Edificios	50,802	24,192		74,994
Depreciación Vehículos	76,308	51,666	-74,570	53,404
Depreciación Muebles y Enseres	3,381	751		4,132
Depreciación Maquinaria y Equipo	281	232		513
Depreciación Instalaciones	10,292	6,500		16,792
Subtotal depreciaciones	141,064	83,341	-74,570	149,835
Total activo fijo neto	830,614	-83,341	-6,038	741,236

9. INVERSIONES LARGO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	Participación accionaria 2014			Al 31 diciembre	
	Valor Nominal	Inversión	% Acciones	2014	2013
Inversión Acciones Farmaenlace	483,945	483,945	8.80%	483,945	409,500
Inversión Acciones Zonatrade	99,900	700,001	33.30%	700,001	
Inversión Acciones Didelsa	160	340,000	40.00%	340,000	
Inversión Acciones H.M.O. Systems del Ecuador S.A.	120,900	300,000	25.00%	300,000	
Total Inversiones				1,823,946	409,500

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de saldos es el siguiente:

Institución Financiera	N° Operación	Fecha Inicio	Capital	% Interés	Saldo 31-12-2014		Saldo 31-12-2013	
					Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo Plazo
Bco. Pacífico	P40036131	01-sep-10	450.000	9,76%	71.239	142.611	64.639	213.850
Subtotal préstamos bancarios					71.239	142.611	64.639	213.850
Sobregiro bancario Bco. Pacífico						21.024		
Total General					92.263	142.611	64.639	213.850

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

Según Cta Contable	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Proveedores Locales	606	17,036
Total general	606	17,036

12. PARTES RELACIONADAS

La composición de saldos es el siguiente:

INGRESOS

Descripción	2014	2013
Facturado	405.043	476.277
Farmaenlace Cia Ltda	309.648	397.527
Zonatrade	75.000	78.750
DYV Sociedad Civil y Comercial	9.740	
Confecciones Rigortex Cia Ltda	6.692	
JOC Sociedad Civil Y Comercial	2.491	
Multitransmin Cia Ltda	1.268	
XOC SCC	115	
Ortiz Cevallos Xavier F.	89	
Total general	405.043	476.277

INVERSIONES

Descripción	2014	2013
	1.823.946	409.500
Inversiones Farmaenlace	483.945	409.500
Inversiones Zonatrade	700.001	
Inversiones Didelsa	340.000	
Inversiones H.M.O. Systems del Ect	300.000	
Total general	1.823.946	409.500

CUENTAS POR COBRAR

Descripción	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	189,748	676,735
Zonatrade		615,735
Confecciones Rigortex Cia Ltda	60,000	61,000
JOC Sociedad Civil Y Comercial	10,000	
DYV Sociedad Civil y Comercial	119,748	
Total general	<u>189,748</u>	<u>676,735</u>

CUENTAS POR PAGAR

Descripción	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	365,976	
Jorge Ortiz Cevallos	124,290	-
Pablo Ortiz Cevallos	1,686	-
Ctas por pagar Farmaenlace	240,000	-
Total general	<u>365,976</u>	<u>-</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de saldos es el siguiente:

	<u>Al 31 diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos terceros (a)	650,161	641,831
Aportes al IESS	478	1,164
Impuestos por pagar	36,473	16,138
Nómina por pagar empleados		160
Utilidad 15% trabajadores	83,835	19,021
Interes Terceros por pagar		862
Pablo Ortiz Cevallos	1,686	
Jorge Ortiz Cevallos	124,290	16,967
Cta.por pagar Farmaenalce Inversiones H.M.O. Systems	240,000	
Total Obligaciones	<u>1,136,923</u>	<u>696,143</u>

Detalle de préstamos terceros es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	<u>Al 31 diciembre 2014</u>
Préstamo Ines Cevallos	126.000
Préstamo Jacqueline Ortiz	42.000
Préstamo Olga Luna	70.000
Préstamo Alejandro Urresta	65.000
Préstamo Maria Magdalena Ortiz Durán	60.000
Préstamo Carlos Torres	33.000
Préstamo Francisco Espinosa	10.000
Préstamo Guillermo Luna	35.000
Préstamo Alfonso Merlo	159.161
Préstamo Sra Luz Maria Luna	50.000
Total préstamos terceros	<u><u>650.161</u></u>

14. BENEFICIOS SOCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-376	-1,338	-1,714
Aplicaciones	5,390	4,134	9,524
Provisiones	-5,411	-4,253	-9,664
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>-397</u>	<u>-1,457</u>	<u>-1,854</u>
Aplicaciones	3,096	3,032	6,128
Provisiones	-2,825	-1,716	-4,541
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u><u>-126</u></u>	<u><u>-141</u></u>	<u><u>-267</u></u>

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

a) Situación tributaria –

La Compañía manifiesta que ha procedido a cumplir en forma adecuada con sus obligaciones de carácter tributario, establecidas en las leyes tributarias emitidas por el estado. Es importante señalar la potestad que tiene la administración tributaria para efectuar las revisiones fiscales que considere necesarias y que ratificarían el cumplimiento adecuado por parte de la compañía.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes son:

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

DESCRIPCIÓN.	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Impuestos por pagar	36,473	16,138
Total	36,473	16,138

Detalle de Impuesto Corrientes es el siguiente:

Descripción.	Valor
Impuesto Renta de la Compañía	35.413
Retenciones 100%IVA	505
Retenciones 2%	195
Retenciones 8%	271
Retenciones 10%	89
Total impuestos	36.473

c) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los periodos fiscales 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado del ejercicio	558,903	126,806
Menos: Participación utilidades trabajadores 15%	-83,835	-19,021
Otras rentas exentas	-383,698	
Resultado ante de impuestos	91,370	107,785
Más: Gastos no deducibles	12,043	71,714
Gastos incurridos para generar rentas exentas		
Participación de utilidades atribuidos a rentas exentas	57,555	
Menos: Amortización pérdidas tributarias años anteriores		-44,875
Dividendos Exentos		
Base Imponible	160,968	134,624
Impuesto a la Renta Causado	35,413	29,617
Menos: Retenciones de impuesto a la renta	-13,562	-14,255
Menos: Anticipo de impuesto a la renta		
Impuesto a la renta a pagar	21,851	15,362

16. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal	335	9,799
	335	9,799

17. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a USD 1.000,00 al 31 de diciembre del 2014 y 2013. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 1.000 acciones ordinarias de valor nominal de USD 1,00 por acción.

18. RESERVAS

La composición de saldos es el siguiente:

La reserva legal de **ORCEVAL DISTRIBUCIONES CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 ascendió a USD 500,00

19. RESULTADOS ACUMULADOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Resultados acumulados	923,849	845,681
Total general	<u>923,849</u>	<u>845,681</u>

20. EFECTOS NIIF'S

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Adopción NIIF'S primera vez	114,316	114,316
Total general	<u>114,316</u>	<u>114,316</u>

21. INGRESOS - COMPOSICIÓN

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Arriendos	66,552	65,365
Asesorías	347,224	174,786
Servicios Prestados	46,671	282,392
Rendimientos Financieros	18,006	
Ventas Navitón		720
Total general	<u>478,453</u>	<u>523,263</u>

22. COSTOS Y GASTOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2014	2013
Sueldos y demás remuneraciones	33,913	65,128
Aportes a la seguridad social	6,888	13,035
Participación trabajadores e impuesto a la renta	119,248	48,638
Beneficios sociales e indemnizaciones	4,221	8,413
Suministros y materiales	394	65
Gastos generales	64,300	149,469
Impuestos contribuciones y otros	11,281	9,452
Depreciaciones	88,932	79,373
Gastos de venta		7,739
Costos de ventas naviton		590
Total general	<u>329,177</u>	<u>381,902</u>

23. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa). Esta persona o entidad debe tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la compañía, participara en su dirección o administración.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

24. DETERMINACIÓN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

El régimen de precios de transferencia se estableció con el objetivo de regular con fines tributarios las transacciones que se realizan con partes relacionadas en los términos que señala la Ley Orgánica de Régimen Tributario, de tal manera que las contra prestaciones sean similares a las que se realizan entre partes independientes. Para el presente caso una parte relacionada lo constituye la sociedad matriz y sus sociedades filiales o establecimientos permanentes.

La Administración Tributaria emite una resolución en la cual señala la obligación de presentación de información con partes relacionadas y establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado a USD Tres millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas un Anexo de Operaciones con partes relacionadas.

Además establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado a USD Seis millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas además del Anexo de Operaciones con partes relacionadas el informe Integral de Precios de Transferencia.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Los eventos subsecuentes son los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa son todos los hechos, favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del periodo sobre el que informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.

A la fecha de emisión del informe de auditoría del 29 de abril de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2014 deberán ser aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios de Accionistas sin modificaciones.