

Ecuaderm S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Ecuaderm S.A. fue constituida en la ciudad de Quito el 3 de diciembre del 2007 y existe bajo leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 2 de enero del 2008, con un plazo de duración de cincuenta años, su domicilio principal es en la ciudad de Quito.

Ecuaderm S.A. es subsidiaria de **Keyderm Latin América Inc.** representante de **Laboratorio Bloderma** en Latinoamérica, domiciliada en San Francisco – Panamá.

2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto social la importación, exportación, reexportación, fabricación, comercialización, adquisición, producción, acopio de tipo y clase, de productos de cuidado corporal, perfumes y cosméticos.

3. Políticas Contables

A continuación se los describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la Sección 3 "Presentación de Estados Financieros" de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes). Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF para Pymes al 31 de diciembre de 2014 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de presentación

(i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

Ecuaderm S.A.

c) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

Vida útil del equipo

La determinación de las vidas útiles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos

Ecuaderm S.A.

futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

Activos y pasivos por impuestos diferidos

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Ecuaderm S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a la disposición de su constituyente.

f) Instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros son registrados al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados).

Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros que se clasifican como activos corrientes y pasivos corrientes se valorizan al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Ecuaderm S.A.

Los instrumentos financieros de la Compañía están compuestos por el efectivo en caja y bancos, créditos por ventas, otras cuentas por cobrar, préstamos bancarios, deudas comerciales y otras cuentas por pagar.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Efectivo en caja y bancos

El efectivo está compuesto por efectivo en caja y depósitos monetarios en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

ii) Cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses.

Las cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

Ecuaderm S.A.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar – proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos con instituciones financieras se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Las cuentas por pagar – proveedores y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo

Asimismo, para aquellas cuentas significativas individuales, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia, los procedimientos antes indicados permiten estimar razonablemente la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar dudosas, considerando las características de los clientes y los criterios establecidos en la NIC 39.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Deterioro de activos financieros

La Compañía estima una provisión por deterioro de los activos financieros individuales no significativos de manera colectiva, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar – comerciales. La Compañía ha determinado sobre la base de experiencia histórica, que los deudores comerciales vencidos con una antigüedad mayor a 120 días desde la fecha de facturación no son recuperables y son sujetos a provisión. La provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de constituirla y si disminuye por las cuentas consideradas irrecuperables.

Ecuaderm S.A.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los productos terminados se determinan en función de órdenes de trabajo valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros, y no exceden el valor del mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

h) Equipos

Son reconocidos como equipos aquellos bienes que se usan para propósitos administrativos y que tienen una vida útil mayor a un periodo.

Los equipos se encuentran registrados a su costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han establecido indicios de deterioro.

i) Medición en el reconocimiento inicial

Los equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de los equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

ii) Medición posterior

Los elementos de equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los equipos se imputan a resultados.

Ecuaderm S.A.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de equipo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

i) Depreciación de los equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles estimadas por la administración para el cálculo de la depreciación para cada categoría de equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

j) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del período de reporte.

Ecuaderm S.A.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

k) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

l) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Ecuaderm S.A.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre.

La Administración estima la OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por expertos independientes debidamente calificados, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los Bonos del Gobierno Ecuatoriano, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto acumulativo de la OBD se reconoce en los resultados del periodo, excepto las pérdidas y ganancias actuariales que se reconocen en el patrimonio – otros resultados integrales (véase notas 15).

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Ecuaderm S.A.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no ha existido pasivo por este concepto.

m) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los beneficiarios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Junta de Accionistas.

n) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento comercial que la Compañía pueda otorgar como financiamiento, sin embargo, debido a que no ha existido financiamiento los ingresos han sido registrados sin generar ningún descuento.

i) Venta de bienes

Los ingresos por la venta de inventarios se reconocen cuando los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los productos han sido transferidos al comprador.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de productos para el cuidado corporal y se presentan por separado de cualquier devolución que la Compañía pueda recibir y descuentos o rebajas que pueda otorgar.

o) Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de adquisición de los inventarios al momento de su venta.

p) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

Ecuaderm S.A.

q) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja y bancos.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía que es la comercialización de productos dermo-cosméticos para el cuidado corporal, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

r) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen, deudas financieras con inversionistas y entidades bancarias y cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo provenientes directamente de sus operaciones.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Ecuaderm S.A.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgos Financieros

i) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El crédito que la Compañía principalmente concede es desde 30 a 120 días plazo sin que existan problemas de recuperabilidad ya que existe un control para la prestación del servicio, lo cual genera un buen instrumento de presión de cobro en los casos en que existe problema.

ii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

- Precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por la oferta y la demanda que exista en el mercado de la industria dermo-cosmética. La administración de este riesgo es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias del mercado de productos para el cuidado corporal.

b) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número líneas de crédito aprobadas por las instituciones financieras del país a tasas competitivas, en niveles acordes a la necesidad de sus operaciones, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

Ecuaderm S.A.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2014, y 2013:

Tipo de Endeudamiento	2014					Total
	Año de vencimiento					
	2015	2016	2017	2018	2019	
Instituciones financieras:						
Guayaquil	90.000					90.000
Bolivariano	7.605	8.503	3.620			19.727
Produbanco	71.357	4.977	5.583	6.251	5.175	93.343
Total	168.961	13.480	9.203	6.251	5.175	203.070

Tipo de Endeudamiento	2013	
	Año de vencimiento	
	2014	Total
Instituciones financieras:		
Guayaquil	90.000	90.000
Bolivariano	100.000	100.000
Total	190.000	190.000

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la Junta de Accionistas, basados en sistemas de reportes internos y externos.

Ecuaderm S.A.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el saldo en efectivo y equivalentes del efectivo se compone como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	782	375
Efectivo en instituciones financieras locales:		
Banco Bolivariano	31.939	24.600
Banco Guayaquil	16.603	1.611
Produbanco	34.609	59.041
Banco Pichincha	5.077	1.687
Total efectivo en bancos	88.228	86.939
Total	89.010	87.314

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el efectivo en caja y bancos no poseen restricciones para su uso.

6. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes nacionales (1)	885.778	545.497
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	30.491	29.488
Anticipos a proveedores	9.478	7.056
Otras cuentas por cobrar		372
	39.969	36.916
Impuestos anticipados	53.277	23.558
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	(4.143)	(5.044)
Total	974.881	600.927

(1) Las cuentas por cobrar comerciales clientes nacionales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas, siendo la política de crédito máximo a 90 días. Un detalle por clientes de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Ecuaderm S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corporación Favorita C.A.	285.142	
Farmacias Y Comisariatos De Medicinas S.A.	278.786	293.860
Difare S.A.	70.513	94.534
Farmaenlace CIA. LTDA.	40.030	24.994
Punto Pharma	32.169	19.972
Dercos	17.901	19.862
Econofarm S.A.	26.735	19.311
Comfarpi-Jorge Pino San Marin	15.832	10.441
Dermahealth Tecnologia Dermatologica Cia. Ltda	15.637	
Dermaexpert S.A.	12.324	10.424
Araujo Robayo Aida Graciela -Ecuapharma	8.118	
Samaniego Armijos Edita Soraya	7.379	
Sumelab Cia Ltda	5.987	
Alergo-Der S.A.	5.502	
Distribuidora Dermatologica Piel & Vida Disperpiel	4.609	
Dermacenter-Rosales Rodriguez Carlos Xavier	4.195	
Comfarpi-Pino San Martin Carlos Roberto	3.743	7.072
Produderm S.A.	950	5.558
Almacenes De Prati S.A.	26.425	5.354
Farmaservicio s.a. Farmaceutica y servicio	(74)	5.319
Tello Vera Carmen Beatriz		4.785
Alergo-Der S.A.	5.502	
Varios	18.372	24.010
Total	885.778	545.497

Las cuentas por cobrar comerciales no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 38 clientes activos en el 2014 (34 cliente activos en el 2013)

A continuación un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de clientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera por vencer	824.774	483.850
Cartera vencida entre 1 y 365 días	60.527	55.756
Cartera vencida mayor a 1 año	478	5.892
Total	885.778	545.497

- (2) Considerando la solvencia de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que existe un riesgo bajo de recuperación de sus cuentas por cobrar, y ha establecido la provisión por cada cuenta individual. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el total de los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

Ecuaderm S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	5.044	5.044
Ajustes/Provisión	(901)	
Saldo al final del año	4.143	5.044

7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de inventarios es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario disponible para la venta (1)		
Atoderm	11.820	6.203
Photoderm	152.876	94.822
Seblum	20.877	25.746
Sensibio	12.942	11.495
White Objective	9.153	35.260
Cicabio	1.653	
	209.321	173.526
Inventarios en tránsito (2)	190.226	70.807
Importaciones en tránsito (3)	594.141	281.756
Total	993.688	526.089

- (1) El inventario para vender corresponde a las importaciones de producto terminado efectuado a Keyderm Latin America Inc.- Panamá, dichos productos son distribuidos localmente a varios clientes.

Los inventarios que posee la Compañía, se encuentran garantizando los préstamos suscritos con instituciones financieras, bajo la modalidad de Contrato de Prenda Comercial Ordinaria (nota 12).

- (2) El inventario en tránsito comprende inventarios bajo la modalidad de Depósito Comercial, el mismo es retirado de la aduana una vez que es requerido para su venta.
- (3) Las importaciones en tránsito comprende importaciones de productos que fueron liquidadas a inicio del año inmediato al 2014 y 2013, respectivamente.

8. Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de otros activos corrientes está compuesto por suministros publicitarios y muestras médicas que son tratados como gasto en el periodo en el cual se genere su uso.

Ecuaderm S.A.

9. Equipos- neto

El movimiento de equipos - neto al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

2014					
	Saldo al Inicio del año	Adiciones	Ventas	Bajas	Saldo al Final del año
<u>Costo Depreciable:</u>					
Equipos de computación	23.531	7.144	(480)	(10.011)	20.184
Equipos de oficina	3.640	435			4.075
Vehículos	99.850	93.380	(46.068)		147.162
Muebles y enseres	13.276	9.426			22.702
Total	140.297	110.385	(46.548)	(10.011)	194.123
<u>Depreciación acumulada</u>					
Equipos de computación	(13.237)	(5.516)	203	10.011	(8.539)
Equipos de oficina	(1.298)	(375)			(1.673)
Vehículos	(40.199)	(25.942)	20.718		(45.423)
Muebles y enseres	(4.597)	(1.653)			(6.250)
Total costo	(59.331)	(33.486)	20.921	10.011	(61.885)
Total	80.966	76.899	(25.627)		132.238

2013			
	Saldo al Inicio del año	Adiciones	Saldo al Final del año
<u>Costo Depreciable:</u>			
Equipos de computación	13.532	10.000	23.532
Equipos de oficina	4.223	(583)	3.640
Vehículos	69.941	29.909	99.850
Muebles y enseres	9.739	3.537	13.276
Total	97.434	42.863	140.297
<u>Depreciación acumulada</u>			
Equipos de computación	(9.592)	(3.645)	(13.237)
Equipos de oficina	(996)	(302)	(1.298)
Vehículos	(25.214)	(14.985)	(40.199)
Muebles y enseres	(3.354)	(1.244)	(4.598)
Total costo	(39.156)	(20.176)	(59.332)
Total	58.278	22.687	80.966

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-i).

Ecuaderm S.A.

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedades y equipos se registra dentro de los gastos de administración.

10. Obligaciones financieras

El detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

2014							
Institución	Operación número	Corto plazo	Largo plazo	Total	Interés	Inicio	Vencimiento
<i>Instituciones financieras</i>							
Guayaquil (1)	ME-0227964	90.000	-	90.000	11,83%	17-dic-14	15-jun-15
Bolivariano (3)	0520002778	7.605	12.123	19.728	11,08%	30-may-14	15-may-17
Produbanco (4)	CAR10100290821000	4.459	21.986	26.445	11,23%	28-ago-14	09-sep-19
Produbanco (5)	CAR10100300719000	13.398		13.398		12-nov-14	12-ene-15
Produbanco (5)	CAR10100303944000	53.500		53.500		02-dic-14	18-feb-15
Total obligaciones		168.962	34.109	203.070			

2013						
Institución	Operación número	Corto plazo	Total	Interés	Inicio	Vencimiento
<i>Instituciones financieras</i>						
Guayaquil (1)	ME-0227964	90.000	90.000	11,83%	17-dic-13	22-dic-14
Bolivariano (2)	N° 0520002716	100.000	100.000	11,08%	04-dic-13	02-jun-14
Total obligaciones		190.000	190.000			

Los préstamos existentes se encuentran garantizados por Contratos de Prenda Comercial Ordinaria, como se detalla a continuación (nota 10):

- (1) Banco Guayaquil, por US\$90.000 respaldada por Prenda Comercial Ordinaria de US\$209.432 de los inventarios de la Compañía.
- (2) Banco Bolivariano, por US\$100.000 respaldada por Prenda Comercial Ordinaria de US\$152.306 de los inventarios de la Compañía.
- (3) Banco Bolivariano, por US\$19.728 respaldada por Prenda del Vehículo Volkswagen, de US\$37.000.
- (4) Banco Produbanco, por US\$26.445 respaldada por Prenda del Vehículo furgon Chevrolet diésel, de US\$29.916.
- (5) Banco Produbanco, operaciones N° CAR10100300719000 y CAR10100303944000, por US\$13.397 y US\$53.500 respectivamente, respaldadas con facturas N° 6097, 6010 y 6011 pendientes de cobro a la compañía Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.

11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

Ecuaderm S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior (nota 12) (1)	1.004.353	432.986
Proveedores locales (2)	34.065	41.248
	<u>1.038.418</u>	<u>474.234</u>
Obligaciones con empleados (3)	18.126	15.711
Acreedores varios (4)	85.861	67.232
Participación trabajadores (5)	32.193	23.154
Total	1.174.598	580.331

- (1) Corresponde a los saldos pendientes de pago a su compañía relacionada Keyderm Latin America Inc., residente en San Francisco – Panamá, por la compra de inventarios para su comercialización a nivel local, véase nota 12.
- (2) Un detalle de los proveedores locales al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

<u>Proveedor</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Oresa S.A.	1.788	16.312
Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A.	5.611	3.568
Dbylawyers Cia. Ltda.	5.191	
Prescription Data Ecuador S.A. Prescriptiondata	3.357	
Publitrax Publicidad Integral Cia Ltda	2.399	
Oresa S.A.	1.788	
Corporación Plusbrand Del Ecuador Cia. Ltda.	1.111	
Hernandez Zuñiga Neptali Gerardo	974	
Cabrera Sulca Wilson Rene	753	
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.	605	3.766
Garzón Troya Ivonne María		2.919
Difare S.A.	2.198	2.547
Sociedad Ecuatoriana de Cirugía		2.255
Vallejo & Pérez Representaciones Turísticas S.A.		2.038
Almacenera del Agro S.A. Almagro	670	
Farmaenlace Cia. Ltda.	2.775	1.388
Dataquest S.A.	814	407
Varios	4.031	6.048
Total proveedores locales	34.065	41.248

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía un plazo de pago de hasta 90 días y no contienen operaciones de financiamiento a pesar de que la Compañía en algunas ocasiones se tome mayor plazo para su pago, el cual no contiene intereses por mora.

Ecuaderm S.A.

A continuación los saldos de las cuentas por pagar comerciales de los años 2014 y 2013 en función de sus vencimientos:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores por vencer	12.123	5.833
Proveedores vencidos entre 1 y 365 días	21.942	35.415
Total	34.065	41.248

- (3) El rubro de Obligaciones con empleados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aporte Personal	3493	3419
Aporte Patronal	4493	4446
Préstamos Quirografarios	950	588
Préstamos Hipotecarios	560	0
Décimo Tercer Sueldo	3097	3075
Décimo Cuarto Sueldo	4012	3400
Fondo de Reserva	1521	783
Total	18.126	15.711

- (4) El rubro de Acreedores Varios al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Empleados	16.488	12.142
Tarjetas de crédito	39.208	17.260
Anticipo compra vehículos - empleados	20.308	37.630
Anticipo de Clientes	113	-
Otros	9.744	200
Total	85.861	67.232

- (5) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el siguiente es un movimiento de la participación de trabajadores:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	23.154	38.709
Provisión del año	(32.193)	23.154
Pagos	(23.154)	(38.709)
Saldo al final del año	(32.193)	23.154

12. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se efectúan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 mantiene saldos pendientes de pago por

Ecuaderm S.A.

US\$1.004.353 y US\$ 432.986 respectivamente, a su relacionada Keyderm Latin America Inc. (véase nota 11).

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía adquirió inventarios de su relacionada por US\$ 1.742.685 y US\$ 1.182.657, respectivamente.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a la Gerencia General por US\$113.538 y US\$85.334, respectivamente.

13. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2014 y 2013. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado antes de participación trabajadores	213.382	154.359
15% participación a trabajadores (nota 12)	(32.193)	(23.154)
Ganancia antes de impuesto a la renta	181.189	131.205
Más: Gastos no deducibles	15.808	28.708
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(18.016)	(39.978)
Base imponible de impuesto a la renta	178.891	119.935
Impuesto a la renta causado	39.376	26.386
Anticipo calculado	23.489	21.281
Impuesto a la renta causado mayor entre el anticipo y el impuesto causado	39.376	26.386
Menos: Anticipos de impuesto a la renta		(10.640)
Menos: retenciones en la fuente	(51.181)	(30.165)
Saldo a favor del contribuyente	(11.805)	(14.419)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	59.868	26.386
Gasto impuesto a la renta diferido	(20.492)	
Gasto impuesto a la Renta del año	39.376	26.386

Ecuaderm S.A.

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

	2014		2013	
	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	22,00%	39.862	22,00%	28.865
Más: Gastos no deducibles	1,92%	3.478	4,81%	6.316
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(2,19%)	(3.964)	(6,70%)	(8.795)
Tasa impositiva efectiva	21,73%	39.376	20,11%	26.386

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al valor agregado	55.346	23.535
Retenciones en la fuente por pagar	10.233	3.440
Total	65.579	26.975

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al comienzo del año	(14.419)	8.340
Provisión del año	39.376	26.386
Retenciones en la fuente	(51.181)	(30.165)
Anticipo pagado		(10.640)
Pagos efectuados	14.419	(8.340)
Saldo a favor (por pagar) al final del año	(11.805)	(14.419)

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

Ecuaderm S.A.

2014			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>			
Amortización de pérdidas tributarias	21.729	(21.729)	
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>			
Equipos	(1.237)	1.237	
Total	20.492	(20.492)	

2013		
	Saldos al comienzo del año	Saldos al fin del año
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Amortización de pérdidas tributarias	21.729	21.729
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Equipos	(1.237)	(1.237)
Total	20.492	20.492

Al 31 de diciembre del 2014, el efecto neto por impuestos diferidos registrado en los resultados del ejercicio son gastos por US\$ 21.729 e ingresos por US\$1.237. Al 31 de diciembre del 2013, no existen efectos de impuestos diferidos que se hayan registrado.

d) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta del año 2012 al 2014.

e) Dividendos en efectivo

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

Ecuaderm S.A.

f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

g) Reformas tributarias

Mediante Registros Oficiales Nos. 405 publicado el 29 de diciembre 2014 y 407 publicado el 31 de diciembre del 2014, el Servicio de Rentas Internas introdujo modificaciones a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, que tendrán vigencia a partir del 1 de enero de 2015, y que incluyen entre otros los siguientes aspectos:

- Considerar como ingreso gravado la venta de acciones y participaciones.
- Incremento de retenciones en la fuente sobre pagos de no residentes en el Ecuador (antes pagos al exterior)
- Se exonera el plazo del pago del impuesto a la renta a 10 años para inversiones nuevas y productivos en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley

Ecuaderm S.A.

- Considera como no deducible la depreciación de los activos revaluados y las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares a partes relacionadas.
- Limita y condiciona la deducibilidad de gastos de publicidad.
- Limita la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, de consultoría, etc.
- Se elimina los rubros de activos y patrimonios de los bienes revaluados para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se incrementa beneficios de deducción para el cálculo del impuesto a la renta por sueldos por pagos a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años.
- Se agrega como beneficio la deducción del 100% adicional por 5 años para las micro y pequeñas empresas sobre algunos rubros.
- Se establece incentivos de estabilidad tributaria en contratos de inversión.
- Se reforma las exenciones respecto de las retenciones en la fuente en pagos al exterior a compañías de seguros.
- Se incrementa la tasa nominal de impuesto a la renta para sociedades hasta el 25% bajo ciertas circunstancias.
- Se establece retención en la fuente de impuesto a la renta en caso de que cualquier sociedad conceda a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales.
- Incrementa hasta el 13% el porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de dividendos a personas naturales.

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante.

14. Obligaciones con accionistas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponde a saldos pendientes de pago por US\$14.551 a ciertos accionistas, pasivo que no tiene fecha de vencimiento ni genera una tasa de interés.

15. Obligaciones por beneficios definidos

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual.

El movimiento por la obligación de beneficio por retiro de Jubilación Patronal en los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

Ecuaderm S.A.

2014			
	Pasivo - Obligación por Beneficios Definidos	ORI (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Estado de resultados integrales
Saldos al comienzo del año	14.222		
Costo laboral de servicios actuales	6.116		6.116
Costo por intereses neto	996		996
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	2.409	2.409	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2.452)		(2.452)
Saldo al final del año	21.291	2.409	4.660

2013			
	Pasivo - Obligación por Beneficios Definidos	ORI (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Estado de resultados integrales
Saldos al comienzo del año	14.141		
Costo laboral de servicios actuales	8.228		8.228
Costo por intereses neto	990		990
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(2.890)	(2.890)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6.247)		(6.247)
Saldo al final del año	14.222	(2.890)	2.971

Adicionalmente, a la fecha no existe personal jubilado o con potestad para ejercer el derecho a la jubilación patronal ya que todo el personal es menor a 20 años, debido a lo cual la provisión por jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, ha sido clasificada como pasivo a largo plazo.

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado como sigue:

2014			
	Pasivo - Obligación por Beneficios Definidos	ORI (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Estado de resultados integrales
Saldos al comienzo del año	5.276		
Costo laboral de servicios actuales	1.778		1.778
Costo por intereses neto	365		365
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(1.635)	(1.635)	
Beneficios pagados			
Saldo al final del año	5.784	(1.635)	2.143

Ecuaderm S.A.

2013				
	Pasivo - Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	ORI (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Estado de resultados integrales
Saldo al comienzo del año	5.718			
Costo laboral de servicios actuales	2.687			2.687
Costo por intereses neto	395			395
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(1.586)		(1.586)	
Beneficios pagados	(1.938)	(1.938)		
Saldo al final del año	5.276	(1.938)	(1.586)	3.082

16. Patrimonio de los accionistas

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía se encuentra dividido en ochocientas (800) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

b) Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo deudor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Ecuaderm S.A.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en la estrategia de la Compañía.

17. Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas por líneas de productos		
Atoderm	262.486	220.477
Photoderm	2.620.452	2.344.307
Seblum	707.456	510.265
Sensibio	514.243	374.475
White Objective	211.508	178.849
Cicabio	90.048	
	<u>4.406.193</u>	<u>3.628.373</u>
(-) Descuento en Ventas (1)	(811.098)	(634.844)
(-) Devolución en Ventas	(193.135)	(202.541)
	<u>(1.004.233)</u>	<u>(837.385)</u>
Total Ingresos ordinarios	3.401.960	2.790.988

(1) Los descuentos en ventas corresponde generalmente a convenios establecidos con cada uno de los clientes que tiene la compañía, los mismos corresponden principalmente a:

- Descuento comercial del 12% en el valor de la factura
- Descuento adicional de hasta un 7% en el valor de la factura según el volumen de compra mensual en unidades, según lo convenido.
- Descuento adicional de pronto pago de hasta un 6% según los días de pago convenidos.

18. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos de administración</u>		
Gasto de Personal	376.341	342.616
Servicios	102.002	110.023
Depreciaciones y amortizaciones	34.424	20.176
Mantenimientos	14.706	5.824
Baja de inventarios	34.417	
Otros	272.298	164.249
Total	834.188	642.888

Ecuaderm S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos de ventas</u>		
Gasto de Personal	302.385	244.702
Servicios	49.539	44.791
Mantenimientos	7.111	4.530
Otros	480.103	402.315
Total	839.138	696.338

19. Eventos Subsecuentes

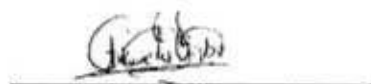
Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de nuestro informe 19 de marzo del 2015, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

20. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **Ecuaderm S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados para su publicación el 19 de marzo del 2015; y, serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Sr. Ernan Velazquez Rojas
Gerente General



CPA. Gissela Uribe
Contador General