

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

Constitución y operaciones

Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED (en adelante "FARCOMED" o "La Compañía") es subsidiaria de la Corporación Grupo Fybeca S.A., se encuentra constituida en la República del Ecuador y su actividad principal es la comercialización y distribución de productos farmacéuticos, de perfumería, bazar y otros que se expendan en almacenes y farmacias.

La Compañía comercializa bajo el nombre comercial de farmacias "Fybeca". La marca es propiedad de su compañía relacionada Provefarma S.A. En la actualidad, la Compañía opera con 94 farmacias a nivel nacional (92 farmacias en el año 2012) en las provincias de Pichincha, Imbabura, Tungurahua, Azuay, Guayas, Manabí, Loja, El Oro y Cotopaxi.

Los ingresos de la Compañía básicamente se generan por la venta de i) medicinas para el consumo humano 57% (2012: 61%) y ii) no medicinas 37% (2012: 36%) que incluye productos de cuidado personal, perfumería, bazar, cristalería, ropa, accesorios, artículos para el hogar, entre otros y la venta de otros servicios 6% (2012: 3%) tales como recargas telefónicas, televisión prepago, arriendo de perchas, entre otros menores.

El Grupo Corporativo del que forma parte FARCOMED cuenta con un centro de distribución llamado Centro de Distribución (CD) el mismo que es arrendado a su compañía relacionada Provefarma S.A. y que permite centralizar el despacho y administración de los productos a sus diferentes puntos de venta. Al 31 de diciembre del 2013, se encuentra en su etapa final la construcción e implementación de un nuevo centro de distribución que permitirá elevar los niveles de servicio y asegurar una adecuada logística que permita atender el crecimiento sostenido del negocio. Al 31 de diciembre del 2013 se ha invertido US\$8,911,545, y se espera que esté operando durante el primer semestre del 2014.

Las operaciones de la Compañía en la parte relacionada con la venta de medicinas, se encuentra regulada por las disposiciones de Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos de Uso Humano, la cual establece que los precios de venta al consumidor de los medicamentos serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

Durante el año 2012, concluyó la construcción del nuevo Edificio Corporativo, con la finalidad de concentrar las operaciones estratégicas y corporativas en una sola ubicación física y apalancar el crecimiento del negocio, para lo cual realizó una inversión aproximada de US\$10,6 millones. La ocupación de las mencionadas oficinas concluyó en el mes de noviembre del 2012.

En el año 2013, como parte de la estrategia corporativa se adquirió un terreno denominado "El Cortijo" por un monto de US\$5,729,560 con miras a la expansión futura del negocio por lo cual se clasificó como propiedad de inversión dentro del estado de situación financiera.

El 3 de enero del 2013 fue inscrita en el registro mercantil la constitución de la entidad Operaciones Farmacéuticas Especiales Operfarma S.A. perfeccionándose de esta manera la decisión de la Junta General de Accionistas de fecha 25 de julio del 2012. FARCOMED entregó como aporte para su constitución las acciones que al 31 de diciembre del 2012 mantenía en Farmacia Farvictoria S.A. así como los intangibles asociados a ésta. Posteriormente, en el mes de febrero del 2013, las acciones de Operfarma fueron vendidas a su relacionada Econofarm S.A., con la finalidad de efectuar un proceso de fusión por absorción

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

mediante el cual el patrimonio neto de Operfarma sea integrado con Econofarm S.A. Esta operación se concretó el 3 de enero de 2014 con la inscripción en el registro mercantil.

Emisión de obligaciones

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía en la sesión del 4 de enero del 2012, autorizó un proceso de titularización de flujos futuros provenientes de las ventas de la Región Costa, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías por un monto de US\$12,500,000 mediante escritura pública de 23 de julio del 2012. A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una evaluación por parte de Bankwatch Ratings S.A. calificadora de riesgos; que le otorgó el 27 de julio del 2012 una calificación de "AAA" y fue reconfirmada en un nuevo análisis el 31 de enero del 2014.

FARCOMED se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2012-1-01-00582. Los recursos obtenidos producto de esta emisión, fueron destinados a fortalecer el capital de trabajo de la Compañía. Ver Nota 15.

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$21,581,653 (2012: por US\$9,757,893) originado fundamentalmente en 2013 y 2012 por la deuda mantenida con instituciones financieras locales y la emisión de obligaciones, que han financiado en parte las inversiones en activos fijos.

La Compañía ha venido cumpliendo con los pagos acordados utilizando los flujos de fondos generados en las operaciones ordinarias.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A - FARCOMED por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de abril del 2014 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

En cumplimiento de las NIIF, FARCOMED también prepara estados financieros consolidados con Abefarm S.A. ABF y Farmaliadas S.A., empresas consideradas subsidiarias por ser entidades en las cuales mantiene el 99.99% de participación accionaria y por tanto, ejerce el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de FARCOMED son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de FARCOMED, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de Abefarm S.A. ABF y Farmaliadas S.A.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Enmienda, 'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - 'Interpretación de la NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.2 Información financiera por segmentos

La Gerencia General por decisión de los accionistas de FARCOMED es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos. Para ello ha identificado dos segmentos operativos en función de la forma que los accionistas monitorean el negocio, por tipo de producto. Como se indica en la Nota 1 constituyen: i) medicinas para el consumo humano, y ii) no medicinas. El primero de ellos representa aproximadamente 60% (2012: 61%) de los ingresos de FARCOMED, y el segundo representa aproximadamente el 40% (2012: 39%). Estos segmentos operativos son evaluados por la Administración como un solo negocio de retail por lo tanto la presentación de los estados financieros adjuntos, integrando dichos segmentos operacionales es apropiada.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvieron en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por los Documentos y cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y cuentas por cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado consolidado de situación financiera.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por certificados de depósitos pagaderos al vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros.

Activos financieros disponibles para la venta: Representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado separado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, pasivos por emisión de obligaciones, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos de los segmentos de medicina y no medicina en el curso normal de los negocios, así como la prestación de servicios (incluidos servicios prestados a compañías relacionadas). Se registran a su nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por las transacciones comerciales y préstamos otorgados se registran a su valor nominal ya que tienen plazo de recuperación en promedio de 120 días (2012: 45 días) y sobre estos se calcula un interés explícito del 8% anual cuando superan los plazos establecidos.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) **Cuentas por cobrar empleados:** Representadas principalmente por préstamos a trabajadores y funcionarios, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.
- Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Ingresos financieros en el período en que se devengan.
- c) **Activos financieros disponibles para la venta (Inversiones en acciones):** Posterior a su reconocimiento inicial, i) las inversiones en acciones son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en acciones son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos; y ii) las inversiones clasificadas como disponibles para la venta que corresponden a acciones de compañías que están listadas en el mercado de valores se actualizan en base a las cotizaciones de cierre, las ganancias y pérdidas derivadas de la revisión de la medición de estos activos financieros se reconocen en los otros resultados integrales. La participación accionaria se desglosa en forma detallada en la Nota 13.
- d) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Emisión de obligaciones:** Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable. Los costos atribuibles a la transacción que no son significativos se registran directamente con cargo a los resultados del período en que se incurrieron. Posteriormente se miden al costo amortizado a las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros en el período en que se devengan.
- Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan en el pasivo no corriente.
- ii) **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones con instituciones financieras utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro Gastos financieros.
- iii) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días (2012: 60 días).

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- iv) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Son obligaciones de pago por servicios adquiridos, adicionalmente incluye obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Devengan intereses y se registran a su costo amortizado. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.4.3 Deterioro de activos financieros:

FARCOMED establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar en base a las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si FARCOMED transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inversiones en subsidiarias

Corresponden a inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra ó importación.

2.7 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación del resto de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de cada uno de los bienes o componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los Activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Maquinaria	10
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	10
Equipo de seguridad	6
Inmuebles	20 a 67
Equipos de oficina	7
Vehículos	4

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables y su inversión se estime superior a US\$ 1 millón. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 se capitalizaron intereses por un monto de US\$ 353,770, de los cuales US\$229,864 corresponden al denominado "Centro de distribución CD2", el cual a la fecha de cierre se encuentran en construcción y se estima será activado a mediados del año 2014. En el año 2012 todos los proyectos de la empresa se liquidaron en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Propiedades de inversión

a) Medición inicial

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable el cual es obtenido mediante tasaciones efectuadas por peritos independientes, calificados, y de reconocida experiencia en el mercado. Las pérdidas y ganancias derivadas de la medición al valor razonable son registradas en el resultado del ejercicio en el que se originan. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Disposición de propiedades de inversión

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es reconocida en los resultados del período 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.

2.9 Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Concesiones

Comprende el pago por la concesión de un área comercial dentro de un centro comercial para el funcionamiento de los puntos de venta bajo la marca comercial Fybeca, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta, considerando el plazo de vigencia de los contratos.

Licencias de software

Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

Derechos de llave

Corresponde al valor adicional pagado a terceros, por la compra de farmacias con la finalidad de fomentar el crecimiento de las operaciones de la Compañía y se amortiza en función del tiempo de vigencia de los contratos celebrados con terceros.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otros Intangibles

Corresponde a activos intangibles relacionados con la adquisición a terceros no relacionados de Farmacia Farvictoria S.A. en septiembre del 2009, y valorados a través de estudios obtenidos de peritos independientes los cuales se amortizan en función de la vida útil estimada. Los intangibles que se consideran de vida útil indefinida no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro tales como los asociados a permisos de funcionamiento y plusvalía mercantil, los restantes tienen vida útil estimada y están sujetos a amortización.

2.10 Deterioro de activos no financieros (activos fijos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) y sujetos o no a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos fijos y activos intangibles, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en el caso de perdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2013 y 2012 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado, el valor del anticipo mínimo, puesto que este fue mayor que el impuesto causado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios sociales de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) **Vacaciones:** Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.46% (2012: 6.49%) anual equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la Compañía y la proyección de las tasas pasivas efectivas del sistema financiero ecuatoriano correspondientes a inversiones de hasta un año plazo reportadas por el Banco Central del Ecuador, están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para la Compañía.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

2.14 Reservas

Legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa: Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

2.15 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas, las

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por venta de productos:

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

Las ventas de la Compañía, corresponden a la comercialización de productos farmacéuticos, productos de bazar y otros, dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de su cadena de farmacias.

Los ingresos de estas líneas de negocio, que en su mayoría son al contado o mediante pago con tarjeta de crédito, se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente ha aceptado los productos y se ha recibido el efectivo del cliente o el voucher de pagaré. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

Ingresos ordinarios por la prestación de servicios – Arrendamiento de perchas:

Los ingresos por arrendamiento de perchas son reconocidos por la Compañía de acuerdo a la prestación de servicios y transferencia de riesgos y corresponde al alquiler del espacio físico de perchas para la exhibición de productos de proveedores.

Planes de lealtad

FARCOMED mantiene un programa de lealtad (fidelización) con sus clientes, que consiste en un sistema que permite la acumulación de puntos denominados "Vitalpuntos" por compras realizadas mayores a US\$3. Los puntos concedidos se reconocen como un componente separado de la transacción de venta inicial, los cuales son medidos a su valor razonable. El menor ingreso y/o gasto de los puntos concedidos se reconocen cuando los puntos se canjean como un menor valor de la venta. Los puntos caducan a los doce meses posteriores a la venta inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individual de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Activos fijos e Intangibles:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de Activos Fijos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimientos de identificación, medición y control del riesgo.

La Gerencia General y las diversas áreas corporativas tienen a su cargo la administración del riesgo de acuerdo con las políticas establecidas y se encargan, con el apoyo del área de Control de Gestión y Riesgos de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros.

a) Riesgo de mercado:

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail y por lo cual las perspectivas de crecimiento son poco alentadoras para el 2013, es que con la publicación de la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, se prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados; esto si bien afectó la rentabilidad de la Compañía a nivel de margen operativo, obligó a establecer nuevas estrategias comerciales para asegurar la fidelidad de sus clientes.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

A finales de año 2013, el Gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sinúmero de partidas que incluyen a juguetes, zapatos, cosméticos, ropa y alimentos. Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que no existirá un impacto significativo sin embargo ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas

Riesgo por tasa de interés: La deuda financiera de la Compañía está pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo; sea esto con obligaciones financieras u obligaciones a terceros, la cual se encuentra indexada a tasa de interés local.

Riesgo de precio: La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, en la línea de negocio de no medicinas las mercaderías son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local; mientras que los precios de los bienes de la línea de negocios de medicinas, son precios regulados por el Gobierno Nacional por lo que los precios tienen asigado un precio máximo de venta que considera un margen del 20%.

b) Riesgo de crédito:

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por las áreas de Crédito y Planeación Financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios de las líneas de negocio de medicinas y no medicinas. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente. Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como instituciones y empresariales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

e) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local e internacional.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Mayores a 1 año
Al 31 de diciembre de 2013		
Obligaciones financieras	27,984,543	20,737,514
Emisión de obligaciones	2,351,485	7,137,473
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	63,643,531	-
Al 31 de diciembre de 2012		
Obligaciones financieras	23,235,025	14,815,005
Emisión de obligaciones	2,470,362	9,224,423
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	51,853,210	-

f) Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2013	2012
Obligaciones financieras (incluye emisión de obligaciones)	58,211,015	49,744,815
Proveedores y otras cuentas por pagar	63,643,531	51,853,210
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(10,411,760)	(9,490,394)
Deuda neta	111,442,786	92,107,631
Total Patrimonio	33,100,528	35,803,334
Capital total	144,543,314	127,910,965
Ratio de apalancamiento	77%	72%

El incremento en el ratio de apalancamiento se origina principalmente por el aumento de las obligaciones financieras y emisión de obligaciones.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	<u>10,538,881</u>	-	<u>9,617,515</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Comerciales	<u>7,615,316</u>	-	<u>9,840,890</u>	-
Compañías relacionadas	<u>6,731,972</u>	-	<u>4,641,905</u>	-
Inversiones disponibles para la venta e inversiones en acciones	<u>2,738,199</u>		<u>2,276,578</u>	
Total activos financieros	<u>27,624,368</u>	-	<u>26,376,888</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	<u>27,984,543</u>	<u>20,737,514</u>	<u>23,235,025</u>	<u>14,815,005</u>
Emisión de obligaciones	<u>2,351,485</u>	<u>7,137,473</u>	<u>2,470,362</u>	<u>9,224,423</u>
Proveedores	<u>49,768,902</u>	-	<u>43,598,939</u>	-
Compañías relacionadas	<u>11,676,978</u>	-	<u>6,041,213</u>	-
Total pasivos financieros	<u>91,781,908</u>	<u>27,874,987</u>	<u>75,345,539</u>	<u>24,039,428</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras y emisión de obligaciones, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2013	2012
Efectivo en caja	<u>1,066,569</u>	<u>1,029,799</u>
Bancos	<u>6,108,031</u>	<u>8,217,822</u>
Inversiones temporales (1)	<u>3,237,160</u>	<u>242,773</u>
	<u>10,411,760</u>	<u>9,490,394</u>

(1) Corresponden a inversiones en repos en instituciones financieras locales, con vencimientos de hasta 30 días, que devengan una tasa de interés promedio de entre el 0.5% y 2.5% anual.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES**

<u>Conceptos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tarjetas de crédito (1)		
Diners Club del Ecuador S.A.	2,254,467	1,901,372
Banco del Austro S.A.	632,677	888,139
Mastercard	273,420	436,551
Banco Pichincha C.A.	209,088	143,695
Otras tarjetas de crédito	<u>183,448</u>	<u>139,028</u>
	<u>3,553,100</u>	<u>3,508,785</u>
Clientes institucionales (2)		
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A	9,384	598,437
Centro Médico Ambulatorio Metroambulat S.A. - Metrored	453,930	143,665
Centro Médico Maternal Páez Almeida Naranjo	35,667	108,049
Otros clientes institucionales	<u>255,119</u>	<u>381,141</u>
	<u>754,100</u>	<u>1,231,292</u>
Tarjetas Empresariales (3)	<u>1,577,879</u>	<u>1,846,849</u>
Clientes en gestión de cobro y otros (4)	<u>974,494</u>	<u>710,590</u>
Otras cuentas por cobrar comerciales		
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A	1,008	514,576
Quifatex S.A.	233,105	239,017
Nestlé Ecuador S.A.	187,789	231,379
Leterago Del Ecuador S.A.	60,026	149,199
Kimberly-Clark Ecuador S.A.	85,016	170,290
Bayer S.A.	26,658	133,774
Otras cuentas por cobrar comerciales	<u>1,689,051</u>	<u>2,279,229</u>
	<u>2,282,653</u>	<u>3,717,464</u>
Provisión para cuentas dudosas (5)	<u>(1,526,910)</u>	<u>(1,174,090)</u>
	<u>7,615,316</u>	<u>9,840,890</u>

- (1) Tarjetas de Crédito. – Agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta.
- (2) Clientes Institucionales. –Corresponde a clientes que adeudan saldos a la Compañía por compra de medicamentos (empresas privadas y hospitales), entidades con las cuales FARCOMED mantiene suscritos convenios.
- (3) Tarjetas Empresariales. –Corresponde a saldos asociados a clientes denominados corporativos, misma que otorga beneficios especiales solo para este tipo de clientes tales como descuentos y promociones específicas.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Clientes en Gestión de Cobro y Otros.- Corresponde a saldos por cobrar reclasificados de las carteras mencionadas anteriormente en base a un análisis individual y cuya antigüedad es superior a 120 días por lo que ingresan en rango de duda sobre su recuperación.
- (5) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	1,174,090	1,091,781
Adiciones	472,089	223,241
Bajas	<u>(119,269)</u>	<u>(140,932)</u>
Saldo final	<u>1,526,910</u>	<u>1,174,090</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar – clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos:

	2013	2012
Por vencer	4,909,746	5,628,643
Hasta 60 días	411,930	495,019
61 a 90 días	85,842	338,353
91 a 120 días	27,642	393,001
Más de 120	<u>2,180,156</u>	<u>2,985,874</u>
	<u>7,615,316</u>	<u>9,840,890</u>

La Administración de la Compañía ha provisionado como cuentas incobrables todos los valores que basados en un análisis individual sean de difícil recuperación en proporción al riesgo identificado y hayan incumplido con la política de deterioro de cuentas por cobrar establecida, los que están en procesos judiciales (incluidos como vencidos a un año) son provisionados en su totalidad.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercadería gravada con IVA:		
Medicinas	3,794,743	3,133,982
No Medicinas	18,654,413	17,093,944
Otros	89,533	66,088
Mercadería no gravada con IVA:		
Medicinas	20,063,577	18,748,281
No medicinas	802,969	767,621
Recetario	58,708	69,966
Mercadería en tránsito	86,837	44,609
Suministros y papelería	823,006	603,804
Repuestos y materiales	<u>213,198</u>	<u>40,131</u>
Total	<u>44,586,984</u>	<u>40,568,426</u>

Parte de los referidos inventarios garantizan operaciones de crédito de la Compañía. Ver Nota 14.

9. ANTICIPOS PROVEEDORES Y OTROS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente:		
Anticipos a proveedores locales y del exterior (1)	3,012,793	4,898,816
Cuentas por cobrar proveedores (2)	891,576	857,307
Otras cuentas por cobrar (3)	<u>388,823</u>	<u>389,563</u>
	<u>4,293,193</u>	<u>6,145,686</u>
No corriente:		
Aportes en fideicomiso de ahorros (4)	500,000	500,000
Depósitos en garantía	316,494	291,859
Fondo de inversión	207,657	194,392
Otras cuentas por cobrar largo plazo	<u>-</u>	<u>232</u>
	<u>1,024,151</u>	<u>986,483</u>

- (1) Incluye principalmente a: i) anticipos entregados a proveedores del exterior por aproximadamente US\$2,025,996 (2012: US\$3,248,233) para importaciones de mercaderías y material de construcción a ser utilizado en la edificación del nuevo centro de distribución y ii) anticipos a proveedores nacionales por compra de bienes y servicios por aproximadamente US\$305,305 (2012: US\$1,363,601).

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a saldos adeudados por proveedores, generados como consecuencia de: i) participación de los proveedores en el plan de medicación continua por US\$672,603 (2012: US\$594,242) y ii) participación de los proveedores en el otorgamiento de descuentos a clientes vía entrega de cupones promocionales por US\$456,986 (2012: US\$263,065). Al 31 de diciembre del 2013, se presentan netos de una provisión por US\$238,012 constituida para los valores que se encuentran vencidos.
- (3) Incluye principalmente: i) US\$38,388 (2012: US\$161,046) por cuentas por cobrar a compañías aseguradoras por recuperación de siniestros.
- (4) Aporte entregado para la constitución del fideicomiso de ahorros de sus empleados el 19 de marzo del 2010.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, ninguno de estos saldos se encuentran vencidos, pues se liquidan en el corto plazo, a excepción de lo mencionado en la llamada (2).

FARMACIAS Y COMISARIOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVO FIJO

Descripción	Territorios	Obras en Proceso	Intereses (1)	Equipo de Oficinas	Instalaciones y los arrendados	Mobiliario y crematorio	Vehículos	Equipo de informática	Instalaciones de Propósito General	Equipo de reproducción	Adiciones	Total	
Al 1 de enero del 2012													
Costo Histórico	10,815,714	9,248,759	14,358,506	510,290	4,640,224	5,034,213	1,143,204	600,099	6,355,534	1,500,175	6,626,932	61,306,719	
Depreciación acumulada				(264,241)	(2,284,825)	(3,468,121)	(1,256,507)	(566,507)	(4,625,328)	(222,472)	(2,524,381)	(34,420,981)	
Valor en libros al 1 de enero del 2012	10,815,714	9,248,759	14,358,506	510,290	4,640,224	5,034,213	1,143,204	600,099	6,355,534	1,500,175	6,626,932	47,324,735	
Movimiento a 2013													
Adiciones (1)	1,663,749	13,677,732	7,639,199	672	62,538	45,922	33,320	24,357	1,084,322	94,781	(6,608,927)	(2,524,578)	
Transferencia		(12,351,449)											
Baja, costo (2)													
Baja, depreciación (3)													
Depreciación													
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	12,479,463	21,274,442	20,998,005	500,297	12,151,354	5,394,656	1,480,704	771,608	74,332,806	244,715	1,386,971	75,040,249	
Al 31 de diciembre del 2013													
Costo	12,479,463	21,274,442	20,998,005	500,297	12,151,354	5,394,656	1,480,704	771,608	74,332,806	244,715	1,386,971	75,040,249	
Depreciación acumulada													
Valor en libros													
Movimiento a 2013													
Adiciones (1)	5,795,650	10,429,079	3,768,107	+	81,812	50,634	99,723	4,863	290,805	232,468	87,268	21,211,729	
Transferencia (2)	(7,353,358)	(12,276,046)	3,248,186	30,812	21,442,926	608,484	355,120	194,534	138,016	128,003	75,916	-	(1,191,376)
Baja, costo (2)			(31,558)	(31,558)	(167,754)	(167,754)	(124,960)	(124,960)	(124,960)	(59,128)	(59,128)	-	(1,765,776)
Baja, depreciación (3)													
Depreciación													
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	10,429,653	10,429,653	21,274,442	20,998,005	500,297	12,151,354	5,394,656	1,480,704	771,608	74,332,806	244,715	1,386,971	75,040,249
Al 31 de diciembre del 2013													
Costo	10,429,653	10,429,653	21,274,442	20,998,005	500,297	12,151,354	5,394,656	1,480,704	771,608	74,332,806	244,715	1,386,971	75,040,249
Depreciación acumulada													
Valor en libros													
Movimiento a 2013													
Adiciones (1)	10,316,715	10,947,615	23,721,279	475,647	1,420,858	5,830,975	1,177,635	1,062,923	74,352,487	89,795	2,793,893	84,474,058	
Transferencia (2)			(1,625,427)	(1,625,427)	(6,165,860)	(6,165,860)	(5,272,860)	(5,272,860)	(5,272,860)	(4,925,239)	(4,925,239)	-	(7,547,473)
Baja, costo (2)													
Baja, depreciación (3)													
Depreciación													
Valor en libros	10,316,715	10,947,615	23,721,279	475,647	1,420,858	5,830,975	1,177,635	1,062,923	74,352,487	89,795	2,793,893	84,474,058	
Al 31 de diciembre del 2013													
Costo	10,316,715	10,947,615	23,721,279	475,647	1,420,858	5,830,975	1,177,635	1,062,923	74,352,487	89,795	2,793,893	84,474,058	
Depreciación acumulada													
Valor en libros													

- (1) Durante el año 2013, las principales adiciones se efectuaron en los rubros de obras en proceso e inmuebles realizadas fundamentalmente para la construcción del nuevo centro de distribución denominado CD2 (nave de almacenamiento) que se espera esté listo para su funcionamiento y operación a mediados del año 2014 y para ampliar las operaciones de la Compañía. Mientras que en el 2012 las principales adiciones se efectuaron en: i) obras en proceso y equipos de computación que correspondían a la construcción y equipamiento del nuevo Edificio Corporativo, ii) adecuaciones efectuadas en ciertos almacenes y bodegas de propiedad de la Compañía y iii) apertura de nuevos puntos de venta en la ciudad de Quito.
- (2) Corresponden a las ventas o bajas de activos fijos de cada año.

FARMACIAS Y COMISARIOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Durante el año 2013, por decisión de la Administración se determinó que ciertos inmuebles (terrenos y edificios) serán destinados como propiedades para la generación de renta y plusvalía, por lo cual fueron reclasificados a propiedades de inversión, ver Nota 11.
- (4) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 existen gravámenes sobre inmuebles entregados en garantía de obligaciones financieras a corto y largo plazo (ver Nota 14).

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	Terrenos	Edificios	Total
Valor en libros al 1 de enero del 2013			
Movimientos:			
Adiciones (1)	6,625,554	892,072	7,517,626
Bajías	-	-	-
Ajustes a valor razonable (2)	2,219,978	1,319,784	3,539,762
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>8,845,532</u>	<u>2,202,856</u>	<u>11,048,388</u>

- (1) La Compañía procedió a clasificar estos inmuebles como propiedades de inversión ya que su intención es la de obtener beneficios futuros provenientes principalmente del alquiler de los inmuebles o de la plusvalía que pudieran generar. Ver los lineamientos y políticas detalladas en la Nota 2.8. En el año 2012 el valor correspondiente a propiedades de inversión fue revelado por la Administración dentro del rubro de activo fijo terrenos debido a ser el año de compra del único inmueble de estas características de uso, la definición de inversión que fue ratificada en el año 2013 en conjunto con la adquisición de una nueva propiedad para tales fines.

- (2) Posterior a su reconocimiento inicial, la Administración aplicando el modelo de valor razonable, contrató un perito independiente y de reconocida experiencia en el mercado inmobiliario para tasar estos inmuebles, obteniendo como resultado un incremento en su valor, registrado en los resultados del año, bajo el rubro de otros ingresos operacionales.

FARMACIAS Y COMISARIOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INTANGIBLES

	Concesiones	Licencias de software	Intangibles asociados a la compra de Farvictoria	Derechos de licencias	Total
			(2)		
Al 1 de enero del 2012	6,031,498	1,380,648	5,892,365	303,468	13,607,979
Costo histórico	(2,160,056)	(570,552)	(340,625)	-	(3,229,834)
Amortización acumulada	-	-	5,551,740	-	-
Valor en libros al 1 de enero del 2012	3,872,442	694,95	-	-	10,168,145
Movimientos 2012					
Adiciones (1)	738,231	492,525	-	43,797	1,274,553
Bajas (2)	(47,440)	(225,492)	(25,000)	-	(47,440)
Amortización	(503,178)	917,524	5,526,740	-	(753,675)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	4,059,055	917,523	-	347,295	10,843,583
Al 1 de enero del 2013	6,722,289	1,873,473	5,892,365	347,265	14,865,992
Costo histórico	(2,572,234)	(955,650)	(345,625)	-	(3,953,509)
Amortización acumulada	-	-	5,526,740	-	-
Valor en libros al 1 de enero del 2013	4,050,055	917,523	-	347,265	10,841,583
Movimientos 2013					
Adiciones (1)	136,955	1,347,074	-	11,159	1,495,188
Bajas (2)	(539,612)	(437,178)	(5,526,740)	-	(5,526,740)
Amortización	-	1,827,419	-	-	(1,027,820)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	3,596,368	1,827,419	-	358,424	5,782,211
Al 31 de diciembre del 2013	6,859,244	3,220,247	365,625	358,424	10,803,540
Costo histórico	(3,262,876)	(1,392,828)	(345,625)	-	(5,024,329)
Amortización acumulada	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	3,596,368	1,827,419	-	358,424	5,782,211

- (1) Incluye concesiones de áreas comerciales otorgadas a la Compañía en los centros comerciales de las ciudades de Quito, Guayaquil y Machala.
- (2) Intangibles originados de la adquisición de Farmacia Farvictoria S.A. en el año 2009. Los intangibles relacionados a crédito mercantil e intangibles asociados a funcionamiento de locales tienen vida útil indefinida, mientras que los derechos de mercado se amortizan anualmente considerando derechos contractuales estimados en 20 años.

FARMACIAS Y COMISARIOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Estos intangibles fueron entregados en enero del 2013 como aportes para la constitución de Operaciones Farmacéuticas Especiales S.A. Operfarma, ver Nota 13.

13. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA E INVERSIONES EN ACCIONES

El saldo al 31 de diciembre, comprende las siguientes inversiones en acciones:

Compañía Inversiones en acciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo corriente	Actividad Principal
	2013	2012		
Farmacia Farvictoria S.A. Farvictoria (1)	99%	99%	889,133	Comercialización y distribución de medicinas y no medicinas
Abefarma S.A.	99%	99%	499,500	Financiamiento de servicios de salud y beneficios farmacéuticos
Farmaciadas S.A.	99%	99%	499,500	Distribuidor de medicinas al por mayor
Inversiones disponibles para la venta				
Conjunto Clínico Nucival Conclima C.A. (2)	2.14%	2.14%	1,349,566	Prestación de servicios de hospitalización, emergencia, entre otros
Club V.I.P.	1%	1%	4,645	
Total			2,733,100	3,226,578

(1) Por decisión de la Junta General de Accionistas de fecha 25 de julio del 2012 se aprobó la constitución de Operfarma S.A., en la cual FARCOMED entregó como aporte para su constitución las acciones que al 31 de diciembre del 2012 mantenía en Farmacia Farvictoria S.A. así como los intangibles asociados mencionados en la Nota 12; con fecha 3 de enero del 2013 fue inscrita en el registro mercantil la creación de Operfarma S.A. perfeccionando así el aporte entregado. Posteriormente el 8 de febrero del 2013 las acciones de esta entidad fueron vendidas a la compañía relacionada Econofarm S.A. por US\$5,547,537, sin generar ganancia.

(2) La Compañía es dueña de 236,183 acciones, cuyas cotizaciones al cierre del 2013 son de: i) acciones Preferentes Serie B US\$2 y ii) acciones Preferentes Serie A US\$5,850; según información obtenida del mercado de valores de Quito. El incremento por la valuación de estas inversiones a su valor razonable por US\$487,066 se registró dentro del rubro otros resultados integrales.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Institución	Tasa de interés anual		2013	2012	
	2013	2012		Corriente	No corriente (1)
Banco Bolivariano C.A. (2)	8%	7.24% - 7.99%	3,053,000	2,625,000	2,713,072
Banco Internacional S.A.	7.00% - 8.20%	7.50% - 9.02%	6,462,626	5,372,585	2,710,949
Citibank N.V. - Ecuador (2)	7.50% - 7.65%	6.65% - 7.00%	5,222,768	-	7,712,210
Banco Pichincha C.A. (2)	7.50% - 8.25%	7.50%	3,392,223	2,878,216	2,533,896
Banco de la Producción S.A. (2)	7.75% - 8.50%	7.48% - 9.02%	9,853,926	9,861,713	7,564,899
			<u>27,981,543</u>	<u>20,737,514</u>	<u>23,235,025</u>
					<u>14,815,005</u>

(1) Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo.

Años	2013	2012
2014	-	8,894,053
2015	15,098,731	4,886,625
2016	4,983,543	496,348
2017	594,151	537,979
2018	61,089	-
	<u>20,737,514</u>	<u>14,815,005</u>

(2) La Compañía garantiza dichas obligaciones con hipotecas abierta sobre determinados bienes inmuebles y parte de su inventario de acuerdo a lo que se presenta en el siguiente detalle:

Banco	Tipo de gravamen	Bienes prendados	US\$
Banco de la Producción S.A.	Garantía	Terreno en Construcción	4,498,906
		Terreno en Construcción	3,568,930
		Terreno El Cortijo	19,618,719
	Garantía	Terreno Amazonas e Isla Tortuga	626,557
		Local Comercial en Propiedad Horizontal	477,431
		Local Comercial en Propiedad Horizontal	800,000
Banco del Pichincha C.A.	Garantía	Local Comercial en Propiedad Horizontal	104,564
Banco Internacional S.A.	Garantía	Terreno Av. Brasil	264,486
Banco Bolivariano C.A.	Garantía	Hipotecas	4,637,502
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	Garantía	Hipotecas	325,112
		Prenda Comercial	<u>6,185,211</u>
			<u>41,307,117</u>

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. EMISION DE OBLIGACIONES

	2013	2012
Primera emisión (1)	6,250,000	6,250,000
Segunda emisión (2)	<u>6,250,000</u>	<u>6,250,000</u>
	12,500,000	12,500,000
Menos - Porción corriente	(2,351,485)	(2,470,362)
Menos - Pagos de capital	<u>(3,011,042)</u>	<u>(805,215)</u>
No corriente	<u>7,137,473</u>	<u>9,224,423</u>

- (1) La Junta General de Accionistas celebrada el 4 de enero del 2012 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto de US\$12,500,000, de las series "A1", "A2", "A3", "A4" y "A5" a una tasa 7.5%, con un plazo de 1,800 días, respectivamente, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. El prospecto de oferta pública así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobadas por la Intendencia de Mercado de Valores en 27 de julio del 2012. FARCOMED se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2012-1-01-00582 y los títulos emitidos bajo el No. 2010-1-02-01063. Durante el año 2013 se han cancelado US\$3,011,042 (2012: US\$805,215) en concepto de capital e intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el estado de resultados integrales.

<u>Primera emisión de obligaciones</u>	2013	2012
Monto emitido	6,250,000	6,250,000
Pagos de capital acumulados	<u>(1,505,521)</u>	<u>(402,607)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,744,479</u>	<u>5,847,393</u>

<u>Segunda emisión de obligaciones</u>	2013	2012
Monto emitido	6,250,000	6,250,000
Pagos de capital acumulados	<u>(1,505,521)</u>	<u>(402,607)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,744,479</u>	<u>5,847,393</u>

De acuerdo con los indicados prospectos, FARCOMED deberá durante la vigencia de la obligación mantener:

- Mantener altos grados de eficiencia en las relaciones comerciales con los clientes, de tal manera que se mantenga o incremente el volumen de ventas de los productos que permite generar el derecho de cobro.
- No tomar ninguna decisión que pueda afectar la generación del derecho de cobro.
- Mantener los activos libres de gravámenes sobre las obligaciones en circulación.
- Nivel de endeudamiento adecuado.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía se encuentra en cumplimiento de estos resguardos. Los vencimientos anuales de capital de las dos emisiones incluido intereses al 31 de diciembre son:

<u>Años</u>	<u>US\$</u>
2014	2,351,485
2015	2,532,868
2016	2,728,243
2017	<u>2,183,420</u>
	<u>9,796,016</u>

16. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Proveedores locales de mercadería:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Leterago del Ecuador S.A.	4,633,151	3,912,084
Quifatex S.A.	2,794,843	2,274,471
Abbott Laboratorios Del Ecuador Cía. Ltda.	1,540,806	1,363,951
Novartis Ecuador S.A.	1,308,015	1,434,475
Pfizer Cía. Ltda.	1,284,376	1,065,334
Beiersdorf S.A.	1,060,613	752,442
Bayer S.A.	1,051,983	1,125,488
Sanofi - Aventis del Ecuador S.A.	1,014,026	760,737
Schering Plough del Ecuador S.A.	1,005,605	768,172
Glaxosmithkline Ecuador S.A.	982,608	772,089
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	953,794	782,696
Merck Sharp & Dohme Inter American Corp.	953,052	1,082,927
Industrias Ales C.A.	935,151	489,601
Boehringer Ingelheim Del Ecuador Cía. Ltda.	931,768	722,007
Kimberly - Clark Ecuador S.A.	898,659	869,990
Casa Moeller Martinez C.A.	782,549	593,248
Merck C.A.	690,735	901,737
Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C.	651,341	351,239
Nestle Ecuador S.A.	569,469	376,343
Ecu aquímica	559,362	517,438
Tecnoquímicas del Ecuador S.A.	551,844	359,281
Otros varios	<u>20,008,090</u>	<u>17,558,906</u>
	<u>45,161,840</u>	<u>38,834,656</u>

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Proveedores locales de servicios:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones	794,870	601,481
Sosa Vallejo Ingenieros Cía. Ltda.	319,109	-
Corporación Favorita C.A.	240,837	85,089
Seguridad y Protección Nacional Cía. Ltda.	190,755	183,960
Obras y Construcciones Integrales Alianza Kataskevi Cía. Ltda.	178,011	-
Urbano Express S.A. Rapiexx	151,791	154,734
Norlop Thompson Asociados S.A.	146,683	103,874
Construlec Cía. Ltda.	132,570	-
Otecel S.A.	131,599	127,169
Almeida Villavicencio Soria Ingenieria Cía. Ltda.	103,286	-
Constructora e Importadora Mastertronic Cía. Ltda.	90,169	-
Centro Médico Ambulatorio Metroambulat S.A.	81,102	-
Directv Ecuador Cía. Ltda.	73,631	42,932
Quantica Express Cía. Ltda.	73,560	64,948
Sonda Del Ecuador Ecuasonda S.A.	54,044	86,200
Guzmán Guevara Víctor Hugo	3,806	507,588
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana	674	67,504
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	-	260,030
IBM Del Ecuador C.A.	-	130,156
Otros varios	1,840,565	2,348,618
	4,607,062	4,764,283
	<u>49,768,902</u>	<u>43,598,939</u>

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
IESS por pagar (1)	329,916	312,211
Provisión para gastos (2)	1,273,041	1,440,409
Otras obligaciones	421,609	373,319
Anticipo recibido de clientes	173,085	87,119
	<u>2,197,651</u>	<u>2,213,058</u>

- (1) Corresponde a saldos por pagar al IESS por retención de fondos de reserva, aporte individual y préstamos de empleados con esta institución.
- (2) Incluye principalmente US\$431,217 (2012: 612,538) de servicios de telefonía y US\$156,967 por concepto de vacaciones.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos anticipados</u>		
Retenciones en la fuente	<u>1,197,808</u>	<u>632,676</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	<u>435,187</u>	<u>643,002</u>
Retenciones en la fuente Renta	<u>390,414</u>	<u>390,038</u>
Total	<u>825,601</u>	<u>1,033,040</u>

Al 31 de diciembre de cada año, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

- Conciliación contable tributaria

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta (1)	<u>5,659,717</u>	<u>8,896,187</u>
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(848,958)</u>	<u>(1,334,428)</u>
	<u>4,810,759</u>	<u>7,561,759</u>
Menos - Ingresos exentos (2)	<u>(4,131,393)</u>	<u>(102,647)</u>
Más - Gastos no deducibles (3)	<u>6,095,240</u>	<u>1,220,747</u>
Menos - Deducción trabajadores con discapacidad	<u>(189,385)</u>	<u>(800,416)</u>
Beneficio por incremento neto de empleados	<u>(97,727)</u>	<u>-</u>
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(11,256)</u>	<u>(23,320)</u>
Total partidas conciliatorias	<u>816,520</u>	<u>(1,040,064)</u>
Base tributaria	<u>6,476,237</u>	<u>7,856,123</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta corriente (4)	<u>1,424,772</u>	<u>1,806,908</u>

(1) Se consideró los otros resultados integrales originados en el año 2013.

(2) Corresponden principalmente a la ganancia obtenida por el reconocimiento del valor razonable de las propiedades de inversión por US\$3,530,762.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) El ejercicio 2013 incluye principalmente: i) La autoglosa en la depreciación de activos fijos por US\$758,305 (2012: US\$734,218); y ii) gastos correspondientes a ejercicios anteriores US\$27,030 (2012: US\$106,902), y iii) gastos atribuibles a ingresos exentos US\$4,050,970.
- (4) Durante los años 2013 y 2012, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 ascendía a US\$2,272,535 y US\$2,143,735, monto que superó el Impuesto a la renta causado para ambos años.

(b) Impuesto a la renta corriente

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	2,272,535	2,143,735
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>(107,289)</u>	<u>(524,552)</u>
	<u>2,165,246</u>	<u>1,619,183</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, el gasto de impuesto a la renta corriente por US\$2,272,535 (2012: US\$2,143,735) fue compensado con las retenciones en la fuente del ejercicio corriente.
- (2) Originado principalmente por el tratamiento que se dio a los activos fijos por la adopción de NIIF y el tratamiento tributario aplicable en cada uno de los casos; para este último se tomó en consideración los pronunciamientos realizados por el Servicio de Rentas Internas (SRI) al respecto durante el 2012.

La Compañía estima que las diferencias temporales identificadas entre las bases contables y bases tributarias serán liquidadas en su mayoría en el largo plazo, por lo cual estima un efecto del impuesto diferido a la tasa impositiva del 22% que será la tasa vigente en el año 2013 según decreto el Gobierno en diciembre del 2010.

- Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos / pasivos:		
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará dentro de 12 meses	<u>13,157</u>	<u>(94,133)</u>
	<u>13,157</u>	<u>(94,133)</u>

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2012	618,685
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(524,552)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	94,133
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(107,290)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>(13,157)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por propiedades y equipos	Por activos intangibles	Interés ímplicito	Deterioro de cuentas comerciales	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:					
Al 1 de enero de 2012	(834,087)	67,653	11,111	136,638	(618,685)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>571,878</u> (1)	<u>(5,210)</u>	<u>(11,111)</u>	<u>(31,004)</u>	<u>524,552</u>
Al 31 de diciembre del 2012	(262,209)	62,443	-	105,634	(94,133)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>11,261</u>	<u>(5,211)</u>	<u>-</u>	<u>101,240</u>	<u>107,290</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>(250,948)</u>	<u>57,232</u>	<u>-</u>	<u>206,874</u>	<u>13,157</u>

(1) Reversión de pasivos por impuestos diferidos relacionados con la depreciación de reavalúos de inmuebles.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Utilidad del año antes de impuestos	<u>4,462,055</u>	<u>7,561,759</u>
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Impuesto a la renta	981,652	1,739,205
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Ingresos exentos	(908,907)	(23,609)
Más - Gastos no deducibles	1,340,953	280,772
Menos - Otras deducciones	(65,641)	(189,459)
Más - Alcance del anticipo mínimo de impuesto a la renta y otros menores	<u>924,478</u>	<u>336,827</u>
Impuesto a la renta mínimo	<u>2,272,535</u>	<u>2,143,736</u>
Tasa efectiva	50.93%	28.35%

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Situación fiscal -

Las Actas de Determinación No. 1720090100200 y No. 1720090100201 emitidas el 4 de agosto del 2009 y el Acta de Determinación No. 1720110400021 emitida 3 de octubre del 2011, del Impuesto a la Renta por los años 2005, 2006 y 2007, respectivamente, presentan diferencias de impuestos a pagar por US\$517,017 (2005), US\$43,608 (2006) y US\$647,718 (2007), sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Dichas actas fueron impugnadas por la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. Para los mencionados procesos, actualmente se encuentran en la etapa de evacuación de pruebas.

Durante el año 2012, mediante orden de determinación No. RNO-GCODETC1200005 de fecha 8 de febrero del 2012, el Servicio de Rentas Internas comunicó a la Compañía el inicio del proceso de determinación de la obligación tributaria correspondiente al ejercicio fiscal 2008; con fecha 1 de febrero del 2013 el Servicio de Rentas Internas emitió la correspondiente acta de determinación No1720130100022 en la que establece montos a pagar incluyendo recargo por US\$315,994. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de revisión de la mencionada Acta de Determinación y ejecutando conjuntamente con sus asesores legales las correspondientes demandas de impugnación en las que espera obtener resultados favorables por lo tanto no ha constituido ninguna provisión en los estados financieros adjuntos para cubrir eventuales pasivos.

Con fecha 7 de diciembre del 2012, mediante orden de determinación No. RNOGOCDETC1200042 el Servicio de Rentas Internas comunicó el inicio del proceso de determinación de la obligación tributaria correspondiente al ejercicio fiscal 2009; con fecha 1 de febrero del 2013 el Servicio de Rentas Internas emitió la correspondiente acta de determinación No1720130100324 en la que establece montos a pagar incluyendo recargo por US\$188,858. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en la etapa de evacuación de pruebas ante el Servicio de Rentas Internas.

En vista de que la Compañía considera que la mayor parte de las glosas no se ajustan a las disposiciones legales vigentes y de que no se han tomado en cuenta los argumentos y la información aportada por el contribuyente, decidió plantear los correspondientes actos administrativos y legales de acuerdo lo manifiesta la normativa tributaria vigente.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra a la espera de los pronunciamientos correspondientes por las Impugnaciones presentadas ante el Tribunal Distrital y el reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas en las que espera obtener resultados favorables por lo tanto no ha constituido ninguna provisión en los estados financieros adjuntos para cubrir eventuales pasivos.

Los años 2010 al 2013 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(d) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2013, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2013 son similares a las del año 2012 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

19. PROVISIONES

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
Año 2013				
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	2,272,535	2,272,535	-
Beneficios sociales (2)	1,796,739	5,249,739	5,715,231	1,331,247
Jubilación patronal	3,461,652	612,817	836,144	3,238,325
Desahucio	411,477	301,526	375,767	337,236
Año 2012				
Impuesto a la renta por pagar (1)	557,875	2,143,735	2,701,610	-
Beneficios sociales (2)	3,082,089	3,501,190	4,786,540	1,796,739
Jubilación patronal	3,167,566	294,682	596	3,461,652
Desahucio	562,665	50,139	201,327	411,477

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde al Impuesto a la Renta del año.
- (2) Incluye US\$848,958 (2012: US\$1,134,428) de la participación de los trabajadores en las utilidades. En este rubro se incluyen además las provisiones por décimo tercero y cuarto sueldos, fondo de reserva.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías relacionadas:

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por cobrar - comerciales:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Farmaliadas S.A.	4,952	370
Farmacia Farvictoria S.A.	5,458	1,128
Abefarm S.A. ABF (2)	3,064,998	3,248,167
Provefarma S.A.	1,875,759	295,078
Operfarma S.A.	8	-
Terraplaza S.A.	623	-
Farmagestión S.A.	47,007	2,823
Tiecone S.A.	503,752	873,685
Ginalu S.A.	80	220,654
Inmofybe S.A.	547	-
Econofarm S.A.	1,227,656	-
Otros menores	1,132	
	<u>6,731,972</u>	<u>4,641,905</u>

Compañías relacionadas por pagar:

Provefarma S.A. (3)	3,029,022	2,288,322
Farmacia Farvictoria S.A.	723	5,672
Abefarm S.A. ABF (4)	1,637,230	1,072,509
Tiecone S.A.	8,367	3,211
Econofarm S.A.	91,014	103,166
Total	<u>4,766,356</u>	<u>3,472,880</u>

Préstamos a partes relacionadas:

Inmofybe S.A. (1)	<u>3,103,333</u>	<u>2,568,333</u>
-------------------	------------------	------------------

Dividendos por pagar:

Corporación GPF S.A.	<u>3,807,288</u>	<u>-</u>
	<u>11,676,977</u>	<u>6,041,213</u>

- (1) Constituye un préstamo renovado en enero del 2013 por un plazo de un año adicional (enero 2014), a su vencimiento fue renovado hasta el 28 de enero del 2014, devenga una tasa de interés del 8%.
- (2) Constituye principalmente cuentas por cobrar generada por ventas a los afiliados de planes de salud de compañías aseguradoras que Abefarm S.A. ABF administra.
- (3) Corresponde a saldos pendientes de pago relacionados con el servicio de almacenamiento y distribución de mercadería que presta esta entidad.
- (4) Constituye comisiones por pagar por las ventas realizadas por FARCOMED mediante consumos con realizados por los clientes con la tarjeta ABF.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas a excepción de las anteriormente mencionadas, y la compra de mercadería que genera interés explícito; no devengan intereses y tienen plazos definidos de cobro y/o pago de 45 días. La mayor parte del saldo por pagar a las compañías relacionadas son de corto plazo. En adición a lo mencionado en la Nota 13, las principales transacciones con compañías relacionadas son:

	2013	2012
<u>Ventas de mercadería:</u>		
Provefarma S.A.	22,525	8,933
Econofarm S.A.	241,677	236,662
Farmacia Farvictoria S.A.	(1,001)	(4,615)
Abefarm S.A. ABF	2,086	0
Tiecone S.A.	<u>960,846</u>	<u>486,997</u>
	1,226,133	727,977
<u>Arriendos cobrados:</u>		
Provefarma S.A.	900,000	648,000
Econofarm S.A.	61,200	61,200
Tiecone S.A.	<u>13,542</u>	<u>13,542</u>
	974,742	722,742
<u>Suministros de oficina vendidos:</u>		
Provefarma S.A.	311,930	350,704
Econofarm S.A.	9,674	102,512
Abefarm S.A. ABF	12,255	7,767
Farmaliadas S.A.	5,675	3,913
Tiecone S.A.	57,139	27,263
Farmagestión S.A.	<u>684</u>	<u>8</u>
	397,357	492,167
<u>Servicios Administrativos: (1)</u>		
Econofarm S.A.	4,023,268	2,392,957
Abefarm S.A. ABF	466,037	316,492
Provefarma S.A.	628,419	557,901
Farmacia Farvictoria S.A.	43,387	-
Farmagestión S.A.	37,036	-
Farmaliadas	17,697	-
Terraplaza S.A.	158	-
Tiecone S.A.	13,627	-
Ginalu S.A.	21	852
Inmofybe S.A.	<u>1,528</u>	<u>5,856</u>
	5,231,178	3,274,058

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Asesoria Administrativa		
Econofarm S.A.	-	500
Intereses Ganados Explicitos		
Econofarm S.A.	29,610	1,405
Farvictoria S.A.	43,527	201,433
Sumedica S.A.	-	48,892
Farmaliadas S.A.	-	15
Tiecone S.A.	56,129	5,769
Intereses ganados por préstamos y mora:		
Econofarm S.A.	2,399	1,405
Provefarm S.A.	1,466	-
Farmacia Farvictoria S.A.	-	349,366
Farmagestión S.A.	4	-
Sumedica S.A.	-	48,892
Tiecone S.A.	1,528	5,769
Farmaliadas S.A.	21	14
	<u>134,684</u>	<u>662,960</u>
Total Ingresos realizados con relacionados	<u>7,964,094</u>	<u>5,879,904</u>

- (1) FARCOMED factura mensualmente a sus compañías relacionadas por los siguientes conceptos: contabilidad, seguridad, capacitaciones, mantenimiento, servicios de Tecnología, Finanzas y Tesorería, Control de Inventarios y Servicios al personal. Este monto está incluido dentro del rubro Otros Ingresos no Operacionales.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Costos y gastos:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios logísticos - Provefarma S.A. (1)	4,785,469	4,540,508
Arriendos - Inmuebles Inmofybe S.A.	749,511	708,144
Comisiones y otros servicios pagados a Abefarm ABF	809,189	1,392,478
Uso de Marca - Provefarma S.A. (1)	315,885	257,985
 <u>Costos de ventas de suministros y papelería</u>		
Provefarma S.A.	311,859	350,613
Econofarm S.A.	9,668	102,636
Abefarm S.A.	11,666	7,764
Farmalidades S.A.	5,675	3,912
Farmagestión	795	8
Tiecone S.A.	57,112	27,206
 <u>Compra de mercadería</u>		
Provefarma S.A.	381,168	785,635
Econofarm S.A.	232,028	383,064
 <u>Intereses Pagados Explícitos e Implicito</u>		
Inmofybe S.A.	240,222	206,222
Provefarma S.A.	42,949	15,624
Econofarm S.A.	23,492	901
 Total Costos y gastos devengados	<u>7,976,688</u>	<u>8,782,700</u>

(1) Ver contratos relacionados en Nota 26.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administración de la Compañía no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Gerencia General y sus gerencias Corporativas de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>1,577,604</u>	<u>1,878,753</u>

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Al 1 de enero	3,461,652	3,167,566	411,477	562,666
Costo por servicios corrientes	240,654	236,241	86,165	97,158
Costo por intereses	180,515	174,386	15,228	17,113
Pérdidas/(ganancias) actariales ORI (1)	(41,578)	(115,945)	179,939	(64,132)
Reducciones/ Utilizaciones	(602,918)	(596)	(355,573)	(201,328)
Al 31 de diciembre	<u>3,238,325</u>	<u>3,461,652</u>	<u>337,236</u>	<u>411,477</u>

Los importes reconocidos en los resultados (costos y gastos) y en los otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costo por servicios corrientes	240,654	236,241	86,165	97,158
Costo por intereses	180,515	174,386	15,228	17,113
Pérdidas/(ganancias) actariales ORI (1)	(41,578)	(115,945)	179,939	(64,132)
Reducciones/ Utilizaciones	(602,918)	(596)	(355,573)	(201,328)
Al 31 de diciembre	<u>(223,327)</u>	<u>294,086</u>	<u>(74,241)</u>	<u>(151,189)</u>

(1) Corresponde a las pérdidas o ganancias actariales reflejadas en el estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2013	2012
Tiempo de servicio mínimo	25 años	25 años
Tabla de mortalidad base	CSO 1980-HM	CSO 1980-HM
Tabla de rotación base	SOA 2003 Salario trabajadores	SOA 2003 Salario trabajadores
Tasa de rendimiento financiero	6.46%	6.49%
Tasa de actualización o descuento	6.46%	5.76%
Tasa de incremento de remuneraciones	3.50%	4.50%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	4.50%	3.50%
Remuneración básica unificada	US\$ 318	US\$ 292

22. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprende 20,697,400 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

23. DIVIDENDOS DECLARADOS

Durante el 2013, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por US\$5,348,320 (2012: US\$10,738,194), de los cuales US\$3,807,288 se encuentran pendientes de pago al cierre del año 2013.

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2013	2012
Costo de medicina y no medicina	190,172,756	183,922,241
Costo de servicios	14,515,042	14,740,195
Gasto de beneficios a empleados	-	32,823,625
Arriendo locales y equipos	-	6,204,068
Servicios especializados	-	5,951,186
Publicidad y propaganda	-	5,980,987
Servicio de distribución a relacionadas	-	4,785,469
IVA en compras no recuperado	-	2,583,793
Mantenimiento	-	1,158,924
Servicios básicos	-	1,758,587
Gastos por depreciación y amortización	-	3,939,476
Otros gastos de administración	-	10,692,474
	204,687,798	198,662,436
	75,878,589	70,746,678

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

25. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	2013	2012
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Servicios corporativos brindados (2)	5,229,630	4,295,667
Utilidad en revalorización de propiedades de inversión	3,530,762	-
Otros ingresos por ventas y servicios operacionales (1)	3,138,176	3,036,090
Ingresos por arriendos de perchas operacionales	2,074,377	1,933,262
Otros ingresos con relacionadas	1,372,230	1,214,908
Ingresos por arriendos a terceros	494,936	310,483
Otros ingresos por ventas y servicios operacionales	203,148	595,484
Comisiones ganadas operacionales	32,042	35,660
Utilidad en venta de activos fijos	83,575	82,428
Venta de tarjetas Vitalcard y comisiones	-	533,920
Promociones entregadas	<u>229,361</u>	<u>202,466</u>
Total	<u>16,388,237</u>	<u>12,240,368</u>

- (1) Incluye principalmente US\$777,274 (2012: US\$828,797) por entrega de productos a domicilio, US\$898,768 (2012: US\$697,700) publicidad de terceros en catálogo de venta Fybeca y US\$164,899 (2012: US\$479,868) por renta de espacio para colocación de cajeros automáticos.
- (2) Véase Nota 20.

26. PRINCIPALES COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2013, se detallan a continuación:

- **Contrato de uso de marca.** - La Compañía mantiene firmado un contrato de uso de marca con Provefarma S.A. (Compañía Relacionada, propietaria de la marca "Farmacias Fybeca"), mediante el cual se establece la utilización del nombre comercial en todas las farmacias que posee la Compañía a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de un año, y puede ser renovado.
- **Contrato de manejo y control de bodegas.** - Provefarma S.A. celebró con la Compañía un contrato de abastecimiento, control y despacho de productos a las Farmacias "Fybeca" a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de 5 años renovables.
- **Contrato de arrendamiento.** - La Compañía ha celebrado un contrato de arrendamiento con Provefarma S.A. por el inmueble y demás instalaciones donde funcionan sus oficinas administrativas. El plazo de duración del contrato es de 2 años renovables.

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *

Maria Graciela Gómez Pérez
Contador Senior, FARCOMED S.A.
CBA 040930