

PROVEFARMA S.A.

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

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

Constitución y operaciones

Provefarma S.A. (en adelante "La Compañía") es subsidiaria de la Corporación Grupo Fybeca S.A. (en adelante "La Corporación"), fue constituida en marzo de 1990 en la República del Ecuador y su actividad principal es la importación y distribución de productos farmacéuticos, alimentos en general, productos de limpieza y otros productos diversos para el consumidor.

Las operaciones de la Compañía en la actualidad corresponden principalmente al abastecimiento, control y despacho de productos (operación logística) a las compañías relacionadas: Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED (en adelante FARCOMED), Econofarm S.A., Farmacia Farvictoria S.A., Tiecone S.A., Farmaliadas S.A. y Farmagestión S.A., generando con esta actividad aproximadamente el 96% (2012: 93%) de los ingresos del año. Para la prestación de este servicio la Compañía arrienda a su compañía relacionada FARCOMED una nave de almacenamiento denominada Centro de Distribución (CD) desde el cual centraliza la administración y el despacho de los productos a los diferentes puntos de venta de las compañías de la Corporación antes mencionadas.

Adicionalmente, Provefarma es la propietaria de las marcas "Fybeca", "Sana Sana" y "Oki Dokí" las cuales se encuentran registradas en la Dirección Nacional de Propiedad Intelectual y mediante convenios suscritos, están autorizadas al uso y explotación del nombre comercial y marca por parte de FARCOMED, Econofarm S.A., Farmagestión S.A. y Tiecone S.A., respectivamente.

Estas transacciones se efectúan a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas compañías relacionadas, en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con estas compañías relacionadas.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Provefarma S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de abril del 2014 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. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2013 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

PROVEFARMA S.A.

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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

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.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

PROVEFARMA S.A.

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

2.3 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 mantuvo 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, a compañías relacionadas, y otras cuentas por cobrar. 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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 (inversiones en acciones): 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 de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas, 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.

PROVEFARMA S.A.

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

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 sus compañías relacionadas por los servicios prestados así como venta de productos a clientes, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. 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.
 - (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a trabajadores y funcionarios, y anticipos entregados los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues 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 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 en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.
- 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) **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

PROVEFARMA S.A.

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

- corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en hasta en 90 días (2012: 60 días).
- ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Son obligaciones de pago por servicios adquiridos, devengan intereses y se registran a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. 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:

Provefarma S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que 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 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar debido a que el 99% (2012: 98%) de sus cuentas por cobrar corresponden a relacionadas.

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 Provefarma 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.

2.4 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 de aplicar), 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.

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

2.5 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

PROVEFARMA S.A.

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

corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación 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 y equipo	10
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	10
Equipo de seguridad	6
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.

2.6 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.

Licencias de software

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

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

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) y sujetos 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).

PROVEFARMA S.A.

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

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.

2.8 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 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 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22%. En el año 2012, registró el valor del Anticipo Mínimo, puesto que éste fue mayor que el impuesto causado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce 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.

PROVEFARMA S.A.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista 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.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones por beneficios a empleados del estado de situación financiera y 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 de los gastos de administración y 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.

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 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 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.

PROVEFARMA S.A.

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

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

2.10 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.

2.11 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.

2.12 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 exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por la prestación de servicios:

Los ingresos por servicios prestados a sus relacionadas son reconocidos por la Compañía cuando sus importes pueden ser medidos con fiabilidad y se han transferido los riesgos y beneficios. Durante los años 2013 y 2012 corresponden al servicio de distribución y bodega.

Uso de marca

Los importes recibidos por este concepto se determinan en función de los contratos firmados que establecen un valor fijo en base al número de farmacias que poseen FARCOMED, Econofarm S.A. y Farmagestión S.A.; así como el número de locales abiertos que tiene Tiecone S.A.

PROVEFARMA S.A.

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

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 cuándo 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 de las actividades de la Compañía. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

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.

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

- **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.

PROVEFARMA S.A.

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

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 y Gestión de 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 servicios. Las perspectivas para 2014 según los informes del Gobierno apuntan a un crecimiento moderado de la economía ecuatoriana en un 4,5%, impulsado principalmente por el dinamismo de la demanda interna. El porcentaje de crecimiento de la economía de Ecuador sigue entre los seis mejores de la región. Sin embargo la Cepal prevé que el Producto Interno Bruto (PIB) del país aumente este año en un 3,8% (1,3% menos que en 2012).

Riesgo por tasa de interés: La Compañía no mantiene deuda financiera, únicamente existen obligaciones financieras con compañías relacionadas u obligaciones a terceros, la cual se cancelan en el corto plazo y de ser aplicable se encuentran indexadas a tasa de interés local.

Riesgo de precio: La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios por sus servicios ya que el mismo es acordado con sus compañías relacionadas.

b) Riesgo de crédito:

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área 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 en el curso normal de los negocios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas uniformemente para todas las compañías de la Corporación.

c) 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.

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.

PROVEFARMA S.A.

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		791,080	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas		1,939,195	-
	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		632,639	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas		298,755	-

d) 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	791,080	632,639
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(213,144)	(256,760)
Deuda neta	577,936	375,879
Total patrimonio	4,074,941	3,657,856
Capital total	4,652,877	4,033,735
Ratio de apalancamiento	12%	9%

El incremento en el ratio de apalancamiento en el año 2013 se debe principalmente por la disminución del flujo de efectivo y al incremento de las cuentas por pagar mantenidas con sus proveedores, sin embargo como se puede observar la dependencia en terceros es baja.

5. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

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

	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	213,144	-	611,760	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Comerciales	5,437	-	44,766	-
Compañías relacionadas	5,601,134	-	3,408,214	-
Total activos financieros	5,819,715	-	4,064,740	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	791,080	-	632,639	-
Compañías relacionadas	1,939,195	-	298,755	-
Total pasivos financieros	2,730,275	-	931,394	-

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, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengaron tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2013	2012
Efectivo en caja	700	806
Bancos	212,444	255,954
Total	213,144	256,760

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Correspondían a certificados de depósito por US\$355,000 colocados el 22 de octubre del 2012 a un plazo de 150 días en Diners Club del Ecuador, los cuales fueron renovados hasta su último vencimiento el 21 de marzo del 2013, que devengaron una tasa de interés del 5,50%.

PROVEFARMA S.A.

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

8. ACTIVOS FIJOS

Descripción		Equipo de oficina	Máquinas y equipo	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Instalaciones locales arrendadas	Equipo de seguridad	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2012									
Costo histórico		40,114	616,050	158,763	453,862	1,286,130	43,424	94,977	3,453,131
Depreciación acumulada		(26,057)	(438,386)	(78,445)	(365,943)	(29,983)	(7,372)	-	(1,333,325)
Valor en libros al 1 de enero del 2012		14,047	177,664	80,318	345,469	211,224	26,057	94,977	3,719,866
Movimiento 2012									
Adiciones (1)									
Transferencia									
Baja, costo		863	4,035	-	2,594	94,580	10,819	2,048	120,196
Baja, costo		(2,605)	2,498	-	3,890	78,978	1,465	7,647	(7,976)
Baja, costo		(1,972)	(4,189)	-	(6,048)	(26,792)	-	-	(36,514)
Baja, costo		(4,372)	(6,022)	563	(4,759)	21,904	(129,152)	(5,868)	29,495
Baja, costo		(4,372)	(6,022)	(38,055)	(56,025)	(28,247)	64,821	29,894	(326,540)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012		10,227	122,356	52,283	28,247	284,659	-	-	1,438,777
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo histórico		38,375	621,511	158,763	716,247	640,638	1,298,414	53,099	3,528,837
Depreciación acumulada		(28,248)	(498,655)	(106,550)	(438,900)	(385,900)	(653,593)	(23,205)	(3,190,060)
Valor en libros		10,127	121,266	52,283	28,247	284,659	644,821	29,894	1,425,777
Movimiento 2013									
Adiciones (1)									
Transferencia									
Baja, costo		-	4,076	-	8,640	28,039	10,750	-	359,991
Baja, costo		(4,510)	22,214	(30,139)	13,755	(74,380)	78,548	-	(117,942)
Baja, costo		(4,427)	(4,152)	27,125	-	(67,450)	-	-	410,498
Baja, costo		(4,152)	(4,152)	(18,364)	(22,256)	(99,610)	(31,404)	-	(345,924)
Baja, costo		5,891	87,819	29,945	23,586	205,418	602,715	23,998	99,029
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013									
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo histórico		33,865	147,803	128,624	738,642	594,287	1,387,712	53,099	1,826,881
Depreciación acumulada		(27,921)	(155,928)	(69,670)	(560,956)	(58,592)	(29,101)	-	(2,394,230)
Valor en libros		5,891	87,819	39,945	215,865	206,148	602,715	23,998	24,849

(1) Durante el año 2013, las principales adiciones se efectuaron en el rubro de Obras en proceso que corresponden a instalaciones y adecuaciones del Centro de Distribución. En el año 2012 se efectuaron adiciones en el rubro de equipos de cómputo por la adquisición de un nuevo servidor por el valor de US\$94,580.

PROVEFARMA S.A.

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

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

	2013	2012
Chemali Aguilar Yamil Antonio	59,753	-
Corporación Favorita C.A.	56,984	14,864
Bestechnology Group Cia. Ltda.	21,855	-
Cruz Pillajo Cleber Guillermo	21,772	-
Seguridad y Protección Nacional Cia.Ltda.	21,772	24,506
Avante Ingeniería S.A.	19,471	-
Integración Logística Inlog S.A.	19,471	68,926
Formil S.A.	17,700	-
Fesaecuador S.A.	12,615	16,174
Tecniseguros S.A.	11,683	-
Gutiérrez Pérez Miguel Ángel	10,989	-
Puclar Loya Luis Edison	10,853	10,665
Int Food Services Corp.	10,342	-
Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicación Conecel	9,286	9,076
Turismundial S.A.	8,124	17,433
Vitalexpres S.A.	7,500	7,500
Sonda del Ecuador Ecusonda S.A.	351	6,206
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.	-	30,429
Soluciones Tecnológicas Solteflex S.A.	-	29,800
Corporación de Representaciones y Servicios	-	14,430
Satre Comunicación Integral Cia. Ltda.	-	12,002
Restaurantes Ilalo Resilalo Cia. Ltda.	-	8,311
The Edge Desarrollo Organizacional S.A.	-	4,321
Vantive Cia. Ltda.	-	3,186
Iskenderun de Ecuador Cia. Ltda.	-	3,124
Otros varios	<u>132,355</u>	<u>87,221</u>
	<u>452,876</u>	<u>368,175</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2013	2012
IESS por pagar (1)	78,560	76,939
Provisión para gastos (2)	187,902	130,910
Otras obligaciones	43,168	35,599
Anticipo recibido de clientes	<u>28,574</u>	<u>21,016</u>
	<u>338,204</u>	<u>264,464</u>

(1) Corresponde a saldos por pagar al IESS por retención de fondos de reserva, aporte individual y préstamos de empleados con esta institución, como parte de los procesos normales de pago.

(2) Incluye principalmente US\$72,466 (2012: US\$60,219) por concepto de servicios ocasionales.

PROVEFARMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(a) Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos anticipados</u>		
Retenciones en la fuente	<u>-</u>	<u>26,126</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la Renta	21,465	-
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	93,677	189,493
Retenciones en la fuente renta	<u>28,540</u>	<u>25,471</u>
Total	<u>143,682</u>	<u>214,964</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)	1,771,581	1,358,636
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(265,737)</u>	<u>(203,795)</u>
	<u>1,505,844</u>	<u>1,154,841</u>
Menos - Ingresos exentos	(52,275)	112
Más - Participación a los trabajadores provientes de ingresos exentos	7,841	-
Más - Gastos no deducibles (2)	274,320	136,655
Menos - Deducción trabajadores con discapacidad	-	(173,182)
Menos - Deducción incremento neto de empleados	(227,190)	(159,243)
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(2,426)</u>	<u>(2,426)</u>
Total partidas conciliatorias	(265,467)	(401,879)
Base tributaria	1,506,114	956,757
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta corriente	<u>331,345</u>	<u>220,054</u>

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

(2) El ejercicio 2013 incluye principalmente: i) Cargos por exceso en la depreciación de activos fijos por US\$145,865 (2012: US\$76,995); y ii) gastos no sustentados con comprobantes de venta US\$71,125 (2012: US\$6,921).

PROVEFARMA S.A.

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

(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):	331,345	220,054
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>(99,724)</u>	<u>(17,588)</u>
	<u>231,621</u>	<u>202,466</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el gasto de impuesto a la renta corriente fue compensado con las retenciones en la fuente del ejercicio corriente por US\$283,754 (2012: US\$220,054) y crédito tributario de años anteriores por US\$26,126.
- (2) Originado principalmente por el tratamiento que se dió 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 decretó el Gobierno en diciembre del 2010.

▪ **Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará dentro de 12 meses	<u>2,646</u>	<u>102,371</u>

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

Al 1 de enero del 2012	119,959
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(17,588)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	102,371
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(99,725)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>2,646</u>

PROVEFARMA S.A.

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

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

	<u>Por activo fijo</u>	<u>Por activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:			
Al 1 de enero de 2012	(121,144)	1,185	(119,959)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	18,147	(559)	17,588
Al 31 de diciembre del 2012	(102,997)	626	(102,371)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	99,817	(92)	99,725
Al 31 de diciembre del 2013	(3,180)	534	(2,646)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Utilidad del año antes de impuestos</i>	<u>1,505,844</u>	<u>1,154,841</u>
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Impuesto a la renta	331,286	265,613.43
<i>Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal</i>		
Menos - Ingresos exentos	(11,501)	(26)
Más - Gastos no deducibles	60,350	31,431
Menos - Otras deducciones	(48,791)	(77,016)
Impuesto a la renta	<u>331,345</u>	<u>220,003</u>
<i>Impuesto a la renta mínimo</i>		
Tasa efectiva	22%	19%

(c) Situación fiscal -

Los años 2010 al 2013 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

(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 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 2014 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.

PROVEFARMA S.A.

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

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.

12. 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)	-	346,344	324,879	21,465
Beneficios sociales (2)	302,034	1,135,937	1,082,264	355,707
Jubilación patronal	308,795	34,587	18,784	324,598
Desahucio	40,625	8,794	13,981	35,438
Año 2012				
Impuesto a la renta por pagar (1)	11,240	-	11,240	-
Beneficios sociales (2)	258,812	536,748	493,526	302,034
Jubilación patronal	343,578	37,008	71,791	308,795
Desahucio	45,936	7,955	13,266	40,625

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 el Impuesto a la Renta fue determinado sobre la base del 22%. En el año 2012, registró el valor del Anticipo Mínimo, puesto que éste fue mayor que el impuesto causado. Para la liquidación del impuesto de ambos años se compensaron con las retenciones en la fuente mantenidas para cada año.
- (2) Incluye US\$265,737 (2012: US\$203,795) de la participación de los trabajadores en las utilidades. En este rubro se incluyen además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva.

PROVEFARMA S.A.

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

13. 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:

<u>Cuentas por cobrar:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FARCOMED (1)	3,014,410	2,294,367
Tiecone S.A.	84,188	63,202
Econofarm S.A (2)	2,319,072	992,133
Farmacia Farvictoria S.A	147,044	54,321
Farmaliadas S.A	14,332	4,189
Farmagestión S.A	22,088	-
Abefarm S.A. ABF	-	2
	<u>5,601,134</u>	<u>3,408,214</u>

Cuentas por pagar:

FARCOMED (3)	1,875,578	292,678
Econofarm S.A.	61,331	5,253
Farmacia Farvictoria S.A	26	93
Abefarm S.A.	1,661	90
Tiecone S.A	599	641
	<u>1,939,195</u>	<u>298,755</u>

- (1) Constituye principalmente saldos pendientes de recuperación por servicios de distribución, devenga una tasa de interés del 8% anual.
- (2) Constituye principalmente cuentas por cobrar generadas por saldos pendientes de recuperación (2,098,221) por servicios de distribución, devenga una tasa de interés del 8%.
- (3) En el año 2013, corresponde a cuentas por pagar generadas por Arriendo del Centro de Distribución por US\$780,000 y Servicios Corporativos por US\$661,823

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas a excepción de las reposiciones de gastos que no devengan intereses, y tienen plazos definidos de cobro y/o pago de 120 días (2012: 45 días). La mayor parte del saldo por pagar a las compañías relacionadas es de corto plazo.

PROVEFARMA S.A.

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

Las principales transacciones con compañías relacionadas son:

<u>Ingresos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ventas de mercadería:</u>		
FARCOMED	381,168	785,634
Tiecone S.A.	<u>93,843</u>	<u>51,362</u>
	475,011	836,996
<u>Servicios de distribución y logística</u>		
FARCOMED (1)	4,785,469	4,540,509
Econofarm S.A. (1)	6,975,080	6,204,629
Farmacia Farvictoria S.A.	520,716	502,863
Farmaliadas S.A.	49,865	44,844
Tiecone S.A.	<u>55,854</u>	<u>34,190</u>
	12,386,984	11,327,035
<u>Uso de marca (1)</u>		
FARCOMED	315,885	257,985
Econofarm S.A.	716,166	559,375
Tiecones S.A.	5,650	-
Farmagestión S.A.	<u>28,080</u>	<u>-</u>
	1,065,780	817,360
<u>Interés cobrado</u>		
FARCOMED	49,448	15,624
Tiecone S.A.	<u>-</u>	<u>2,328</u>
	49,448	17,952
Total Ingresos realizados con relacionados	<u>13,977,223</u>	<u>12,999,343</u>

PROVEFARMA S.A.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Costos y gastos</u>		
<u>Arriendos</u>		
FARCOMED (1)	900,000	648,000
<u>Compra de suministros</u>		
FARCOMED	311,929	349,767
<u>Compra de mercadería</u>		
FARCOMED	22,525	8,933
Econofarma S.A.	80	-
<u>Servicios corporativos</u>		
FARCOMED	628,419	689,817
<u>Seguros</u>		
Abefarma S.A.	6,630	6,600
<u>Intereses</u>		
FARCOMED	1,466	-
Total Egresos realizados con relacionadas	<u>1,871,049</u>	<u>1,703,117</u>

(1) Ver contratos relacionados en Nota 19.

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>343,945</u>	<u>469,676</u>

14. 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 de cada año se encontraban prestando servicios para la Compañía.

PROVERFARMA S.A.

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

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	308,796	343,579	40,624	45,935
Costo por servicios corrientes	34,587	37,008	8,794	7,955
Costo por intereses	17,589	14,797	1,616	1,779
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(4,542)	(86,588)	57,474	35,742
Reducciones/ utilizaciones	(31,833)	-	(73,069)	(50,787)
Al 31 de diciembre	<u>324,597</u>	<u>308,796</u>	<u>35,439</u>	<u>40,624</u>

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

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costo por servicios corrientes	34,587	37,008	8,794	7,955
Costo por intereses	17,589	14,797	1,616	1,779
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(4,542)	(86,588)	57,474	35,742
Reducciones/ utilizaciones	(31,833)	-	(73,069)	(50,787)
Al 31 de diciembre	<u>15,801</u>	<u>(34,783)</u>	<u>(5,185)</u>	<u>(5,311)</u>

- (1) Corresponden a pérdidas y ganancias actuariales reflejadas en el estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos

PROVEFARMA S.A.

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

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tiempo de servicio mínimo	25 años	25 años
Tabla de mortalidad base	CSO 1980-HM	CSO 1980-HM
Table de rotación base	SOA 2003 Salaried Workers	SOA 2003 Salaried Workers
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	4.5%	3.50%
Remuneración básica unificada	US\$ 318	US\$ 292

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprende 2,053,092 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

16. DIVIDENDOS DECLARADOS Y PAGADOS

Durante el 2013, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por US\$857,138 (2012: US\$666,694), los cuales fueron pagados en su totalidad.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de ventas	321,034	-
Gastos de administración y ventas		553,378
Gasto por beneficios a empleados	-	8,358,950
Arriendo locales y equipos	-	902,478
Servicios corporativos	-	1,185,002
Servicios especializados	-	458,453
Gastos por depreciación y amortización	-	421,689
Suministros y papelería	-	317,926
Mantenimiento	-	185,454
Servicios básicos	-	162,529
IVA en compras no recuperado	-	9,415
Publicidad y propaganda	-	1,975
Otros gastos de administración	-	193,835
	<u>321,034</u>	<u>553,378</u>
	<u>12,197,706</u>	<u>11,290,997</u>

PROVEFARMA S.A.

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

18. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Uso de marca (1)	1,065,780	817,360
Utilidad en venta de activos fijos	272	1,040
Otros ingresos	<u>127,002</u>	<u>90,992</u>
	<u><u>1,193,054</u></u>	<u><u>909,392</u></u>

(1) Corresponde a los valores facturados por el uso de marca a las entidades relacionadas.

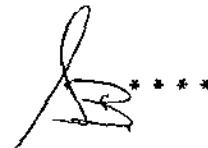
19. PRINCIPALES COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se detallan a continuación:

- **Contrato de uso de marca.** - La Compañía mantiene firmado un contrato de uso de las marcas "Fybeca", "Sana Sana" y "OkiDoki" con FARCOMED, Econofarm S.A. y Farmagestión S.A., y Tiecone S.A., respectivamente mediante el cual se establece la utilización del nombre comercial en todas las farmacias que poseen ambas Compañías a nivel nacional. El plazo de duración de los contratos es de un año, y puede ser renovado automáticamente.
- **Contrato de manejo y control de bodegas.** - La Compañía mantiene un contrato de abastecimiento, control y despacho de productos a las Farmacias "Fybeca" y "Sana sana" a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de 5 años renovables a su vencimiento.
- **Contrato de arrendamiento.** - La Compañía ha celebrado un contrato de arrendamiento con FARCOMED por el inmueble y demás instalaciones donde funcionan sus oficinas administrativas. El plazo de duración del contrato es de 2 años renovables a su vencimiento.

20. 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.



* * * *

Ing. Andres Bermudez

Ing. Andres Bermudez

Contador

C.I. 1712110335