

## **PROVEFARMA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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. FARCAMED (en adelante FARCAMED), Econofarm S.A., Farmacia Farvictoria S.A., Tícone S.A., Farmaliadas S.A. y Farmagestión S.A., generando con esta actividad aproximadamente el 52% (2013: 96%) de los ingresos del año. Para la prestación de este servicio la Compañía arrienda a su compañía relacionada FARCAMED 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.

Como parte de las decisiones estratégicas adoptadas en el año 2014, se emprendieron varios proyectos entre los más destacados están: i) la implementación de una iniciativa estratégica que busca dotar a la Corporación de soluciones tecnológicas tendientes a la optimización de los procesos y que se denomina "Mundo Vanguardista (ver Nota 8), ii) El traspaso de 325 personas que realizaban funciones corporativas desde FARCAMED a Provefarma en el mes de julio que involucró la cesión de pasivos laborales por US\$1,533,726 correspondientes a beneficios sociales, jubilación patronal y desahucio, y iii) la compra de activos fijos con un costo neto de US\$1,503,822 (ver Nota 7) e intangibles por un valor de US\$1,020,914 (ver Nota 8). Este cambio se realizó con la finalidad de concentrar en PROVEFARMA todos los servicios corporativos (distribución, logística, administración y otros) como parte del proceso de modernización corporativo, que durante el 2014 le permitió generar mayores ingresos.

Adicionalmente, Provefarma es la propietaria de las marcas "Fybeca", "Sana Sana" y "Oki Doki" 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 FARCAMED, Econofarm S.A., Farmagestión S.A. y Tícone 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.

##### **Déficit de capital de trabajo**

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$440,831 originado fundamentalmente por la deuda mantenida con instituciones financieras locales y cuentas por pagar a compañías relacionadas que han financiado en gran parte las inversiones en activos fijos y activos intangibles.

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

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de Provefarma S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de marzo del 2015 del Gerente General 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 2014 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.

**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:

## PROVEFARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunta.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VFP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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.

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 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 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 cortados desde 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.

**2.3.2 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 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 90 días (2013: 120 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.

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- b) **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 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 (2013: 90 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.

**2.3.3 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 2014 y 2013 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar debido a que el 99% de sus cuentas por cobrar corresponden a relacionadas que serán recuperadas en su totalidad.

**2.3.4 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.

## PROVEFARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 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 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
Adecuaciones	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.

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 2014 se capitalizaron intereses por un monto de US\$175,577, que corresponden al denominado "Proyecto mundo Vanguardista", el cual estura listo para su operación en el 2015.

#### 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, son registrados al costo histórico, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

deterioro, en caso de producirse. El costo histórico incluye tanto los costos incurridos en adquirir el activo como los desembolsos posteriores para poner en uso el programa de cómputo específico.

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.

ERP (Sistema contable)

Los costos que se asocian directamente con la compra o el desarrollo de programas de computación únicos, identificables, controlados por la Compañía, y que es probable que generen beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Estos costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo son amortizados cuando el intangible esté disponible para su uso, con base en su vida útil estimada.

**2.7 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 2014 y 2013, 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 reconozcan 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.



## **PROVEFARMA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 pérdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2014 y 2013 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22%, puesto que éste fue mayor que el Anticipo Mínimo.

#### **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.

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.

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 6.63% (2013: 6.46%) anual equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la Compañía y la proyección de las tasa 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.

**2.10 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.

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2014 y 2013 corresponden al servicio de distribución y bodegaje.

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 Tícone S.A.

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.

## PROVEFARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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. 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 2015 según los informes del Gobierno apuntan a un crecimiento moderado de la economía. La Administración considerando que durante el próximo año concentrara todos los servicios corporativos (distribución, logística, administración, financieros entre otros), no prevé efectos asociados al entorno del mercado en sus operaciones.

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, que se encuentra indexada a tasa de interés local, adicionalmente 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.

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

	Menos de 1 año	Mayores a 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Obligaciones financieras	651,605	2,974,074
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,697,158	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,661,590	-
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	791,080	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,939,195	-

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.

**PROVEFARMA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	3,625,679	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,697,158	791,080
Compañías relacionadas por pagar	4,661,590	1,939,195
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,202,268)</u>	<u>(213,144)</u>
Deuda neta	8,782,159	2,517,131
Total patrimonio	7,808,939	4,074,941
Capital total	<u>16,591,098</u>	<u>6,592,072</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>53%</b>	<b>38%</b>

El incremento en el ratio de apalancamiento en el año 2014 se debe principalmente por las obligaciones financieras contratadas, así como el aumento en las cuentas por pagar a relacionadas, ambas con el fin de financiar los proyectos de la Compañía.

**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:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo y activos	1,202,268	-	213,144	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Comerciales	10,469	-	5,437	-
Compañías relacionadas	7,566,038	-	5,601,134	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>8,778,775</u>	<u>-</u>	<u>5,819,715</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	651,605	2,974,074	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,697,158	-	791,080	-
Compañías relacionadas	4,661,590	-	1,939,195	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>7,010,353</u>	<u>-</u>	<u>2,730,275</u>	<u>-</u>

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 devengán tasas de interés de mercado.

**6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	3,400	700
Bancos	<u>1,198,868</u>	<u>212,444</u>
	<u>1,202,268</u>	<u>213,144</u>

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**7. ACTIVOS FIJOS**

Descripción	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Instalaciones locales arrendadas	Equipo de seguridad	Adecuaciones	Obras en proceso	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>										
Costo histórico	38,378	621,511	28,753	716,247	640,628	1,288,414	53,099	-	1,800	3,528,877
Depreciación acumulada	(28,248)	(498,816)	(106,500)	(433,200)	(383,092)	(653,933)	(84,258)	-	-	(2,402,050)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	10,130	122,695	182,253	283,047	257,536	634,481	68,841	-	1,800	1,126,827
<b>Movimiento 2013</b>										
Adiciones (1)	-	4,078	-	8,640	28,029	-	-	-	-	40,747
Transferencia	-	22,214	-	32,755	-	10,789	-	-	338,981	404,743
Bajas, costo	(4,510)	-	(30,132)	-	(41,880)	78,548	-	-	(17,942)	(3,425)
Bajas depreciación	4,427	-	27,123	-	(74,900)	-	-	-	-	(42,350)
Depreciación	(4,132)	(61,365)	(19,302)	(72,186)	(97,900)	(131,404)	(6,806)	-	-	(323,922)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	5,898	61,330	162,951	210,861	159,636	503,087	62,035	-	242,849	1,431,951
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>										
Costo histórico	32,855	647,202	128,624	738,641	594,287	1,387,712	53,099	-	242,849	3,846,881
Depreciación acumulada	(24,921)	(529,914)	(98,572)	(406,656)	(388,126)	(728,487)	(84,101)	-	-	(2,384,820)
Valor en libros	7,934	117,288	30,052	331,985	206,161	659,225	68,998	-	242,849	1,462,061
<b>Movimiento 2014</b>										
Adiciones (1)	8,359	17,593	-	74,388	148,024	31,105	-	-	-	269,469
Transferencia	306	2,324	-	-	28,022	7,359	-	-	347,822	386,533
Bajas, costo	(4,265)	(1,079)	-	-	(419,284)	-	-	-	(228,881)	(653,419)
Bajas depreciación	3,590	668	-	-	145,296	-	-	-	-	394,154
Compras Activos a costo - FARMACOMED (2)	94,260	451,732	-	228,155	3,607,025	573,889	6,714	-	-	4,157,825
Compras depreciación activos - FARMACOMED (2)	(48,316)	(191,668)	-	(82,628)	(2,856,183)	(326,520)	(5,843)	-	-	(3,418,950)
Depreciación	(6,327)	(81,740)	(12,412)	(65,789)	(232,708)	(327,286)	(6,648)	-	-	(762,906)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	47,643	395,702	17,640	353,703	1,167,127	702,306	62,350	18,805	242,849	3,156,493
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>										
Costo histórico	126,679	1,118,373	128,624	1,038,185	4,491,071	2,000,065	59,893	-	364,819	9,384,434
Depreciación acumulada	(79,036)	(722,572)	(113,118)	(664,483)	(3,323,944)	(1,297,732)	(10,000)	-	-	(6,239,841)
Valor en libros	47,643	395,801	17,506	373,702	1,167,127	702,306	49,893	18,805	364,819	3,144,593

(1) Durante el año 2014, las principales adiciones se efectuaron en el rubro de Obras en proceso que corresponden a Instalaciones y adecuaciones del Centro de Distribución por instalación del sistema de alarma contra incendios y la compra de activos fijos resultados de lo mencionado en la Nota 4. En 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.

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Durante el año 2014 como parte del traspaso del personal corporativo de FARCOMED, también se transfirieron Activos fijos principalmente equipos de computación.

**8. ACTIVOS INTANGIBLES**

	<u>Licencias y Software</u>	<u>ERP</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2013</b>			
Costo histórico	96,017	-	96,017
Amortización acumulada	(85,935)	-	(85,935)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	<u>10,082</u>	<u>-</u>	<u>10,082</u>
<b>Movimientos 2013</b>			
Adiciones	251,729	-	251,729
Amortización	(40,307)	-	(40,307)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>221,504</u>	<u>-</u>	<u>221,504</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>			
Costo histórico	347,746	-	347,746
Amortización acumulada	(126,242)	-	(126,242)
Valor en libros	<u>221,504</u>	<u>-</u>	<u>221,504</u>
<b>Movimientos 2014</b>			
Adiciones	547,753	-	547,753
Implementación proyecto vanguardista (1)	-	7,656,049	7,656,049
Compras FARCOMED (2)	1,020,914	-	1,020,914
Transferencias	35,357	-	35,357
Bajas Amortización	(2,147)	-	(2,147)
Amortización	(147,683)	-	(147,683)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>1,675,698</u>	<u>7,656,049</u>	<u>9,331,747</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>			
Costo histórico	1,951,770	7,656,049	9,607,819
Amortización acumulada	(276,072)	-	(276,072)
Valor en libros	<u>1,675,698</u>	<u>7,656,049</u>	<u>9,331,747</u>

- (1) Durante el 2014 como parte de la implementación del proyecto "Mundo Vanguardista" y en aplicación de lo permitido en la NIC 38 se han activado los costos asociados con la puesta en marcha del proyecto, correspondientes a: US\$248,486 de sueldos y salarios de los empleados que estuvieron directamente relacionados con el proyecto, US\$413,302 por servicios de consultoría, US\$175,577 por activación de intereses.
- (2) Durante el año 2014 como parte del traspaso del personal corporativo a Provefarma, también se transfirieron Activos intangibles principalmente softwares asociados a los equipos de computación adquiridos.

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**9. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u> 2014	<u>2014</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente (1)</u>
Banco de la Producción S.A. (2)	8.03%	389,495	1,729,330
Banco Internacional S.A. (2)	7.85%	262,110	1,244,744
		<u>651,605</u>	<u>2,974,074</u>

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

<u>Años</u>	<u>2014</u>
2015	688,143
2016	743,743
2017	805,633
2018	<u>736,555</u>
	<u>2,974,074</u>

(2) La Compañía no ha entregado garantía alguna ni hipotecas por estas has obligaciones.

**PROVEFARMA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corporación Favorita C.A.	97,512	56,984
IBM del Ecuador C.A.	71,907	-
Ace Seguros S.A.	64,503	-
Fastgood Service Cia. Ltda.	64,105	1,267
Level 3 Ecuador LVLIT S.A.	56,804	-
American Call Center S.A.	55,164	-
Guamushig Almacena Galo	41,876	73
B.O.D Arquitectura e Ingeniería S.A.	32,407	-
Formil S.A.	26,030	17,700
Seguridad y Protección Nacional Cia.Ltda.	22,155	21,772
Bisaria Sistemas Cia. Ltda.	21,940	-
I.T.P Tecnología, SL	21,322	-
Almeida, Villavicencio, Soria, Ingeniería	20,684	-
Consortio Ecuatoriano de Telecomunicación Conecel	16,025	9,286
Cruz Pillajo Cleber Guillermo	14,241	17,700
Chemali Aguilar Yamil Antonio	-	59,753
Bestechnology Group Cia. Ltda.	-	21,855
Avante Ingeniería S.A.	-	19,471
Integración Logística Inlog S.A.	-	19,471
Tecniseguros S.A.	-	11,683
Gutiérrez Pérez Miguel Ángel	-	10,989
Int Food Services Corp.	-	10,342
Vitalexpres S.A.	-	7,500
Otros varios	511,278	167,030
	<u>1,137,953</u>	<u>452,876</u>

- (1) En el 2014 debido al incremento en la operaciones de la Compañía por la prestación de todos los servicios corporativos se generaron mayores obligaciones, están incluidos valores que individualmente no superan US\$10,000.

**11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IESS por pagar (1)	191,884	78,560
Provisión para gastos (2)	134,468	187,902
Otras obligaciones	190,478	43,168
Anticipo recibido de clientes	45,375	28,574
	<u>559,205</u>	<u>338,204</u>

- (2) 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.

- (3) Incluye principalmente US\$9,506 (2013: US\$72,466) por concepto de servicios ocasionales.

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(a) Composición del impuesto por pagar:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la Renta	345,695	21,465
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	257,315	93,677
Retenciones en la fuente renta	95,880	28,540
Total	<u>698,890</u>	<u>143,682</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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta (1)	4,299,831	1,771,581
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(644,975)</u>	<u>(265,737)</u>
	3,654,856	1,505,844
Menos - Ingresos exentos	(79,630)	(52,275)
Más - Participación a los trabajadores provientes de ingresos exentos	11,944	7,841
Más - Gastos no deducibles (2)	226,639	274,320
Menos - Deducción incremento neto de empleados	-	(227,190)
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>-</u>	<u>(2,426)</u>
Total partidas conciliatorias	<u>(486,022)</u>	<u>(265,467)</u>
Base tributaria	3,813,809	1,506,114
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	<u>839,038</u>	<u>331,345</u>

(1) Se consideró los otros resultados integrales originados en cada ejercicio.

(2) El ejercicio 2014 incluye principalmente: i) Cargos por exceso en la depreciación de activos fijos por US\$61,732 (2013: US\$145,865); y ii) gastos no sustentados con comprobantes de venta US\$52,701 (2013: US\$71,125).

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Impuesto a la renta corriente

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	839,038	331,345
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>81,821</u>	<u>(99,724)</u>
	<u>920,859</u>	<u>231,621</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el gasto de impuesto a la renta corriente fue compensado con las retenciones en la fuente del ejercicio corriente por US\$493,343 (2013: US\$283,754).

(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.

• Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
meses	<u>84,467</u>	<u>2,646</u>

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

Al 1 de enero del 2013	102,371
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(99,725)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	2,646
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>81,821</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>84,467</u>

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

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Por activo fijo</u>	<u>Por activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2013	(102,997)	626	(102,371)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>99,817</u>	<u>(92)</u>	<u>99,725</u>
Al 31 de diciembre del 2013	(3,180)	534	(2,646)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(81,287)</u>	<u>(534)</u>	<u>(81,821)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(84,467)</u>	<u>-</u>	<u>(84,467)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>3,654,856</u>	<u>1,505,844</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	804,068	331,286
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Ingresos exentos	(17,519)	(11,501)
Más - Gastos no deducibles	49,861	60,350
Menos - Otras deducciones	<u>2,628</u>	<u>(48,791)</u>
Impuesto a la renta	<u>839,038</u>	<u>331,345</u>
Impuesto a la renta mínimo		
Tasa efectiva	23%	22%

**(c) Situación fiscal -**

Los años 2011 al 2014 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 2015 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 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año, ha concluido que no se necesita ajuste para la determinación del impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre del 2014, el estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

**(e) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos relacionados a la Compañía no será significativo

**13. PROVISIONES**

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<b><u>Año 2014</u></b>				
Impuesto a la renta por pagar (1)	21,465	345,695	21,465	345,695
Beneficios sociales (2)	355,707	1,186,718	476,170	1,066,255
Jubilación patronal	324,598	720,984	109,054	936,528
Desahucio	35,438	252,177	84,214	203,401
<b><u>Año 2013</u></b>				
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

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el Impuesto a la Renta fue determinado sobre la base del 22%. Para la liquidación del impuesto de ambos años se compensaron con las retenciones en la fuente mantenidas para cada año.
- (2) Incluye US\$643,997 (2013: US\$265,737) 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.

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías relacionadas:

<u>Cuentas por cobrar:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FARCOMED (1)	1,617,862	3,014,410
Tiecone S.A	540,514	84,188
Econofarm S.A (2)	4,607,617	2,319,072
Farmacia Farvictoria S.A	241,450	147,044
Farmaliadas S.A	49,598	14,332
Farmagestión S.A	106,978	22,088
Terraplaza S.A.	51,995	-
Abefarm S.A. ABF	350,024	-
	<u>7,566,038</u>	<u>5,601,134</u>
 <u>Cuentas por pagar:</u>		
FARCOMED (3)	1,515,282	1,875,578
Innofybe S.A. (4)	3,115,333	-
Econofarm S.A.	14,168	61,331
Farmacia Farvictoria S.A	1,781	26
Abefarm S.A.	3,474	1,661
Farmagestión S.A.	11	-
Tiecone S.A	11,541	599
	<u>4,661,590</u>	<u>1,939,195</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 US\$2,457,087 (2013: US\$2,098,221) por servicios de distribución, devenga una tasa de interés del 8%.
- (3) En el año 2014, corresponde a cuentas por pagar generadas por Arriendo del Centro de Distribución por US\$95,160 (2013: US\$780,000), en la compra de activos fijos e intangibles por US\$1,233,615. En el año 2013 incluía saldos pendientes de pago por Servicios Corporativos por US\$661,823.

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (4) Corresponde a un préstamo contratado el 11 de julio del 2014 por un plazo de un año, que devenga una tasa de interés anual del 8%.

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 90 días (2013: 120 días). La mayor parte del saldo por pagar a las compañías relacionadas es de corto plazo.

Las principales transacciones con compañías relacionadas son:

<u>Ingresos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ventas de mercadería:</u>		
FARCOMED	787,784	381,168
Tiecone S.A.	168,156	93,843
	<u>955,940</u>	<u>475,011</u>
<u>Servicios de distribución y logística</u>		
FARCOMED (5)	4,279,856	4,785,469
Econofarm S.A. (5)	7,565,957	6,975,080
Farmacia Farvictoria S.A.	558,708	520,716
Farmaliadas S.A.	74,772	49,865
Tiecone S.A.	115,478	55,854
	<u>12,594,771</u>	<u>12,386,984</u>
<u>Servicios Compartidos (6)</u>		
FARCOMED	1,067,030	-
Imuofybe S.A.	1,952	-
Ginalu S.A.	284	-
Econofarm S.A.	1,784,860	-
Abefarm S.A.	209,534	-
Farvictoria S.A.	62,687	-
Farmaliadas S.A.	14,602	-
Tiecone S.A.	214,710	-
Farmagestión S.A.	49,060	-
Terraplaza S.A.	16,934	-
	<u>3,421,653</u>	-
<u>Servicios Generales</u>		
FARCOMED	1,056,893	-
Econofarma S.A.	906,323	-
Abefarm S.A.	105,917	-
Tiecone S.A.	232,969	-
Terraplaza S.A.	30,334	-
	<u>2,332,436</u>	-
	<u>18,348,860</u>	<u>12,386,984</u>

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2014	2013
<u>Uso de marca (5)</u>		
FARCOMED		
Econofarm S.A.	2,947,115	315,885
Tiecones S.A.	1,909,663	716,165
Farmagestión S.A.	29,995	5,650
	<u>27,760</u>	<u>28,080</u>
<u>Interes cobrados</u>		
FARCOMED	4,914,533	1,065,780
Tiecone S.A.	19,473	49,448
	1,832	-
	<u>21,305</u>	<u>49,448</u>
<b>Total Otros Ingresos realizados con relacionados</b>	<u><u>4,935,838</u></u>	<u><u>1,115,228</u></u>
<u>Costos y gastos</u>		
<u>Arriendos</u>		
FARCOMED (5)	1,098,000	900,000
<u>Compra de suministros</u>		
FARCOMED		
Econofarm S.A.	299,167	311,929
	290	-
<u>Compra de mercadería</u>		
FARCOMED		
Econofarm S.A.	13803	22,525
	578	80
<u>Servicios corporativos</u>		
FARCOMED	367,082	628,419
<u>Seguros</u>		
Abefarma S.A.	2,917	6,630
<u>Intereses</u>		
FARCOMED		
Inmofybe S.A.	2,344	-
Tiecone S.A.	115,333	-
	<u>1,832</u>	<u>1,466</u>
<b>Total Egresos realizados con relacionadas</b>	<u><u>1,901,346</u></u>	<u><u>1,871,049</u></u>

(5) Ver contratos relacionados en Nota 20.

(6) Como parte de las decisiones estratégicas de concentrar en Provefarma todos los servicios corporativos desde el mes de julio se facturan estos servicios prestados a todas las compañía que forman parte de la Corporación.

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

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**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:

	2014	2013
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>728,293</u>	<u>343,945</u>

**15. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

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	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	324,597	308,796	35,439	40,624
Costo por servicios corrientes	56,011	34,587	44,095	8,794
Costo por intereses	54,721	17,589	9,900	1,616
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	-	(4,542)	-	57,474
Reducciones/ utilizaciones (2)	<u>501,198</u>	<u>(31,833)</u>	<u>113,968</u>	<u>(73,069)</u>
Al 31 de diciembre	<u>936,527</u>	<u>324,597</u>	<u>203,402</u>	<u>35,439</u>

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	56,011	34,587	44,095	8,794
Costo por intereses	54,721	17,589	9,900	1,616
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	-	(4,542)	-	57,474
Reducciones/ Utilizaciones	(39,179)	(31,823)	(84,213)	(73,069)
Al 31 de diciembre	<u>71,553</u>	<u>15,801</u>	<u>(30,218)</u>	<u>(5,185)</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. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía por efecto de la subrogación patronal de las obligaciones mantenidas con el personal que realizaban funciones corporativas desde FARCAMED no se generaron pérdidas o ganancias actuariales en el ejercicio.
- (2) Incluyen US\$540,377 correspondientes a jubilación patronal y US\$198,181 correspondientes a desahucio, originadas en la subrogación patronal de los empleados que realizaban funciones corporativas en FARCAMED.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tiempo de servicio mínimo	25 años	25 años
Tabla de mortalidad base	CSO 1980-HM	CSO 1980-HM
Tabla de rotación base	SOA 2003 Salaried Workers	SOA 2003 Salaried Workers
Tasa de rendimiento financiero	6.63%	6.46%
Tasa de actualización o descuento	6.63%	6.46%
Tasa de incremento de remuneraciones	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	4.50%	4.5%
Remuneración básica unificada	US\$ 340	US\$ 318

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprende 2,053,092 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

**17. DIVIDENDOS DECLARADOS Y PAGADOS**

Durante el 2014, la Compañía no declaró dividendos a sus accionistas. En el año 2013 declaró dividendos por US\$857,138, que fueron pagados en su totalidad.

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

	2014		2013	
Costo de ventas	604,468		321,034	
Gastos de administración y ventas				
Gasto por beneficios a empleados	-	14,029,198	-	8,358,950
Arriendo locales y equipos	-	1,134,167	-	902,478
Servicios corporativos	-	1,087,475	-	582,822
Servicios especializados	-	7,258	-	458,453
Gastos por depreciación y amortización	-	524,483	-	421,689
Suministros y papelería	-	336,277	-	317,926
Mantenimiento	-	443,994	-	185,454
Servicios básicos	-	270,202	-	162,529
IVA en compras no recuperado	-	17,705	-	9,415
Publicidad y propaganda	-	58,421	-	1,875
Licencias	-	143,636	-	11,947
Vigilancia y Monitoreo	-	624,579	-	247,734
Almacenaje	-	347,266	-	270,407
Impresión	-	136,127	-	166,865
Otros gastos de administración	-	752,582	-	99,062
	<u>604,468</u>	<u>19,920,367</u>	<u>321,034</u>	<u>12,197,706</u>

**19. OTROS INGRESOS OPERACIONALES**

	2014	2013
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Uso de marca (1)	4,914,533	1,065,780
Utilidad en venta de activos fijos	34	272
Otros ingresos	<u>53,984</u>	<u>127,002</u>
	<u>4,968,551</u>	<u>1,193,054</u>

(1) Corresponde a los valores facturados por el uso de marca a las entidades relacionadas (Ver nota 14).

**20. PRINCIPALES COMPROMISOS**

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se detallan a continuación:

- **Contrato de uso de marca.**- La Compañía mantiene firmado un contrato de uso de las marcas "Fybica", "Sana Sana" y "Okidoki" con FARCAMED, Econofarm S.A. y Farmagestión S.A., y Ticcone 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.

**PROVEFARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- 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.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 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

Contador

1712110335