

PROVEFARMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 importación, exportación y venta al por mayor de materias primas, materiales y productos farmacéuticos.

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., Tieccone S.A., Farmaliadas S.A. y Farmagestión S.A., generando con esta actividad aproximadamente el 70% (2014: 69%) de los ingresos por prestación de servicios 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 y desde principios del 2014 también arrienda un nuevo centro de distribución llamado Centro de Distribución 2(CD2) que fue construido con la finalidad de elevar los niveles de servicio y asegurar una adecuada logística que permitirá atender el crecimiento sostenido del negocio.

Adicionalmente la Compañía brinda Servicios Administrativos a sus empresas relacionadas, mismos que incluyen los Servicios de Contabilidad, Nómina, Gestión de Pagos, Cobranzas, Impuestos, Ingresos, entre los más representativos.

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 que inicio su etapa de estabilización el 18 de octubre del 2015 (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 2015 le permitió generar mayores ingresos. Durante el año 2015, la Administración de la Compañía se concentró en la consolidación y avance del desarrollo del proyecto denominado "Mundo Vanguardista" que constituye el pilar de crecimiento futuro corporativo invirtiendo US\$16,525,319 (2014: US\$7,656,049)

Adicionalmente, Provefarma es la propietaria de las marcas "Fybeca", "SANASANA" 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 Tieccone S.A., respectivamente.

PROVEFARMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2015, la Compañía es contratada para prestar servicios gerenciales a sus compañías relacionadas Farcomed, Tlecone, Farmaliadas, Terraplaza, Farmagestión, Abefarma, Econofarm, según el contrato del 4 de julio del 2014.

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 2015, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$26,337,700 (2014: 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.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Provefarma S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de junio del 2016 del Presidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 2015 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.

PROVEFARMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 28	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 (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o sociedad conjunta.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 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 enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 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 enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
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 28.	1 de enero 2018

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.

PROVEFARMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2015 y 2014, 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 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:

PROVEFARMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes y compañías relacionadas por los servicios prestados así como venta de productos, 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 y sobre estos se calcula un interés explícito del 8% anual, cuando superan los plazos establecidos.
 - (ii) **Cuentas por cobrar empleados:** Representadas principalmente por préstamos a trabajadores y funcionarios, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- b) **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 120 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 2015 y 2014 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.

PROVEFARMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 S.A. 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 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.

PROVEFARMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 se capitalizaron intereses por un monto de 2015 US\$606,302 (2014; US\$175,577), que corresponden al denominado "Proyecto mundo Vanguardista", el cual estura listo para su operación en el 2016.

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 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.

Desarrollo de sistemas

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.

PROVEFARMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2015 y 2014, la Compañía ha efectuado una importante inversión en el "Proyecto mundo Vanguardista" que contempla el desarrollo de los siguientes sistemas:

Proyecto ERP

Los cuales contemplan la migración de los módulos de contabilidad, cuentas por pagar, activos fijos y la implementación de los módulos de Mantenimiento, proyectos, cuentas por cobrar, adquisiciones y ventas los que presentarán los siguientes beneficios a la empresa: i) Optimización de los procesos empresariales ii) Acceso a toda la información de forma confiable, precisa y oportuna (integridad de datos) iii) Posibilidad de compartir información entre todos los componentes de la organización y iv) Eliminación de datos y operaciones innecesarias.

Proyecto Planeación de la Cadena de Abastecimiento.-

Dicho proyecto tiene un alcance de planificación en las áreas de planeación de la demanda que permita la planificación del nivel de servicio y optimización de inventario, la planificación del reaprovisionamiento el cual aumentará el nivel de servicio y el fortalecimiento del proceso de planificación de ventas y operaciones con la finalidad de automatizar la planificación y optimización los niveles de inventario.

Proyecto WMS

Este proyecto se enfoca en la: recepción, almacenamiento, planeación de envíos, picking y reposición, Expedición, Devolución, Gestión de inventario. Los beneficios que se espera obtener son: i) Optimización de la gestión de órdenes y del inventario ii) Mejoramiento de la recepción, almacenamiento, ubicación y visibilidad del inventario iii) Trazabilidad de los productos. iv) Mejorar el nivel de servicio

Proyecto Vertical de Retail

El alcance de éste proyecto es la gestión de datos maestros, operaciones de mercadería, gestión de precios, auditoría de ventas, cuadro de facturas y gestión de importaciones. En la fase 2 de implementación que empezará en el primer trimestre el 2016, se implementaría el Análisis de Categorías, Planeación Financiera, cuyos beneficios que se espera obtener son i) Optimización de los procesos empresariales ii) Acceso a toda la información de forma confiable, precisa y oportuna iii) Posibilidad de compartir información entre todos los componentes de la organización iv) Optimizar gestión de categorías y precios v) Flexibilidad en la planeación y ejecución de promociones

Estos proyectos iniciaron su fase de estabilización en octubre 2015 y la Administración aún no define la vida útil a la que sean amortizados.

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.

PROVEFARMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación, específicamente para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 10% si estas son reinvertidas. La Compañía, aplica para el año 2015 y 2014 una tasa del 22% después del análisis realizado.

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

Durante el año 2015 y 2014 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.

PROVEFARMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 7.30% (2014: 6.63%) 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.

PROVEFARMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

PROVEFARMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014 corresponden al servicio gerencial, 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 y Econofarm S.A. y Farmagestión S.A.; así como el número de locales abiertos que tiene Tiecone 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 cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos 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 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 profesional independientes.

PROVEFARMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **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.

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.

PROVEFARMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 período 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
Al 31 de diciembre de 2015		
Obligaciones financieras	1,236,994	3,558,972
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	15,746,115	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	17,538,131	-
Al 31 de diciembre de 2014		
Obligaciones financieras	651,605	2,974,074
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1,697,158	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,661,590	-

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:

PROVEFARMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2015	2014
Obligaciones financieras	4,795,966	3,625,679
Proveedores y otras cuentas por pagar	15,746,115	1,697,158
Compañías relacionadas por pagar	17,538,131	4,661,590
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(802,783)</u>	<u>(1,202,268)</u>
Deuda neta	37,277,429	8,782,159
Total patrimonio	8,841,220	7,808,939
Capital total	<u>46,118,649</u>	<u>16,591,098</u>
Ratio de apalancamiento	81%	53%

El incremento en el ratio de apalancamiento en el año 2015 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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo y activos	<u>802,783</u>	-	<u>1,202,268</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	4,879	-	10,469	-
Compañías relacionadas por cobrar	<u>5,263,595</u>	-	<u>7,566,038</u>	-
Total activos financieros	<u>6,071,257</u>	-	<u>8,778,775</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	1,236,994	3,558,972	651,605	2,974,074
Proveedores y otras cuentas por pagar	15,746,115	-	1,697,158	-
Compañías relacionadas	<u>17,538,131</u>	-	<u>4,661,590</u>	-
Total pasivos financieros	<u>34,521,240</u>	<u>3,558,972</u>	<u>7,010,353</u>	<u>2,974,074</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En

PROVEFARMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	3,300	3,400
Bancos	<u>799,483</u>	<u>1,198,868</u>
	<u>802,783</u>	<u>1,202,268</u>

7. ANTICIPOS PROVEEDORES Y OTROS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a proveedores locales y del exterior (1)	1.474.010	161.388
Otras cuentas por cobrar	<u>27.005</u>	<u>86.847</u>
	<u>1.501.015</u>	<u>248.235</u>

(1) Incluye principalmente a: i) anticipos entregados a proveedores del exterior por aproximadamente US\$1,206,747 (2014: US\$111,052) para importaciones de bienes a ser utilizados en los proyectos emprendidos por la Compañía mencionados en la Nota 1 y 2.6.

PROVEFARMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. ACTIVOS FIJOS

Descripción	Equipos de oficina	Muebles y equipos	Veículos	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Instalaciones de alto costo	Equipos de instalación	Adquisiciones	Costo en proceso	Total
A1 1 de enero 2014										
Costo Netos	23,893	647,897	108,614	728,642	394,087	1,397,218	53,999	-	642,849	3,818,886
Depreciación acumulada	(12,454)	(523,564)	(68,121)	(207,005)	(238,028)	(254,021)	(78,001)	-	-	(1,365,634)
Valor en libros	11,439	124,333	40,493	521,637	156,059	1,143,197	25,998	-	642,849	2,453,252
Modificaciones 2014										
Adiciones (1)	8,389	13,280	-	7,338	64,832	34,292	-	18,809	347,819	617,359
Transferencia	219	4,334	-	-	284,081	5,284	-	-	(101,991)	219,717
Retiro por venta	(4,298)	(1,091)	-	-	(144,363)	-	-	-	-	(150,752)
Compras Adicionales	3,258	69	-	-	141,298	-	-	-	-	144,665
Compras Adicionales a cargo - FARCAMED (2)	14,384	451,728	-	288,038	3,412,208	873,889	-	-	-	4,976,259
Depreciación	(18,310)	(191,860)	-	(811,394)	(1,816,083)	(338,838)	8,214	-	-	(3,066,299)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	15,772	(67,823)	(11,628)	698,281	1,062,264	1,078,632	34,212	-	-	3,734,528
	47,813	395,299	17,869	293,294	1,410,487	264,368	48,806	-	394,819	3,118,899
A1 31 de diciembre del 2015										
Costo Netos	126,579	1,118,272	108,814	1,498,481	4,496,079	2,009,149	36,810	-	264,819	9,264,114
Depreciación acumulada	(24,004)	(732,421)	(111,121)	(654,651)	(3,310,824)	(1,072,262)	(14,801)	-	-	(6,186,064)
Valor en libros	102,575	385,851	97,693	843,830	1,185,255	936,887	22,009	-	264,819	3,078,050
Modificaciones 2015										
Adiciones (1)	1,294	3,483	314,066	37,249	68,734	4,447	-	-	10,664,266	11,738,279
Transferencia	148	61,609	-	31,331	271,498	64,368	-	-	(791,000)	373,806
Retiro por venta	-	(248)	(8,000)	(792)	(11,400)	-	-	-	-	(12,440)
Retiro Depreciación	-	297	84,008	(792)	(11,400)	-	-	-	-	72,113
Depreciación	(11,845)	(120,024)	(16,444)	(28,722)	(68,004)	-	-	-	-	(213,039)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	24,274	364,473	278,263	275,203	1,096,251	1,044,887	22,009	-	10,873,819	12,925,022
A1 31 de diciembre del 2015										
Costo Netos	108,575	1,164,828	290,814	1,427,148	3,279,408	1,014,149	22,009	-	10,873,819	14,121,694
Depreciación acumulada	(14,294)	(778,411)	(110,541)	(291,441)	(1,183,201)	(1,043,301)	(14,801)	-	-	(5,444,091)
Valor en libros	24,281	386,417	180,273	1,135,707	2,096,207	970,848	7,208	-	10,873,819	8,677,603

- Durante el año 2015, 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 1.
- Durante el año 2014 como parte del traspaso del personal corporativo de FARCAMED, también se transfirieron Activos fijos principalmente equipos de computación.

PROVEFARMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. ACTIVOS INTANGIBLES

	Unidades y software	FOE	CFM	POS	WMS	CDI	Otros Sistemas Transaccionales	Total
A1 1 de enero del 2014								
Costo histórico	347,746	-	-	-	-	-	-	347,746
Amortización acumulada	(155,342)	-	-	-	-	-	-	(155,342)
Valor en libros	192,404	-	-	-	-	-	-	192,404
Adiciones								
Movimientos 2014	547,732	-	-	-	-	-	-	547,732
Implementación proyectos Vanguardista (1)	1,099,749	1,099,749	-	3,399,828	1,084,424	366,817	131,207	7,099,049
Compra FABONED (2)	25,337	-	-	-	-	-	-	25,337
Reparaciones	(8,447)	-	-	-	-	-	-	(8,447)
Amortización	(142,681)	-	-	-	-	-	-	(142,681)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,073,678	1,099,749	2,027,305	3,399,828	1,084,424	366,817	131,207	5,383,911
A1 31 de diciembre del 2014								
Costo histórico	1,831,779	1,999,749	1,927,366	3,399,828	1,084,424	518,817	131,207	8,807,819
Amortización acumulada	(758,071)	-	-	-	-	-	-	(758,071)
Valor en libros	1,073,678	1,999,749	1,927,366	3,399,828	1,084,424	518,817	131,207	8,049,748
Movimientos 2015								
Adiciones	1,793,384	-	-	-	-	-	-	1,793,384
Implementación proyectos Vanguardista (1)	(1,432,426)	8,393,411	4,811,943	3,098,617	3,906,617	2,360,475	(109,260)	14,299,098
Amortización	(1,493,653)	(3,113,159)	(6,375,311)	(5,432,222)	(3,271,021)	(3,372,073)	(8,342)	(1,531,420)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	3,697,831	6,318,160	6,140,319	3,991,993	3,991,993	8,777,993	38,947	28,133,138
Costo histórico	(1,827,448)	(8,118,159)	(6,187,611)	(3,430,308)	(3,271,021)	(3,372,073)	(18,247)	(1,897,548)
Amortización acumulada	1,493,653	-	-	-	-	-	-	1,493,653
Valor en libros	3,697,831	6,318,160	6,140,319	3,991,993	3,991,993	8,777,993	38,947	28,133,138

(1) Durante el 2015 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: (2015 US\$ 864,921) (2014: US\$ 248,486) de sueldos y salarios de los empleados que estuvieron directamente relacionados con el proyecto, (2015 US\$ 2,602,272) (2014: 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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Institución	Tasa de interés anual		2015		2014	
	2015	2014	Corriente	No corriente (1)	Corriente	No corriente (1)
Banco de la Producción S.A. (2)	8.03%	8.03%	941,897	2,587,891	389,495	1,729,330
Banco Internacional S.A. (2)	7.85%	7.85%	281,609	971,081	262,110	1,244,744
			<u>1,223,506</u>	<u>3,558,972</u>	<u>651,605</u>	<u>2,974,074</u>

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

Años	2015	2014
2015	-	688,143
2016	-	743,743
2017	1,281,223	805,633
2018	1,196,154	736,555
2019	960,519	-
2020	121,076	-
	<u>3,558,972</u>	<u>2,974,074</u>

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

PROVEFARMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES**

	2015	2014
SSI Schafer Peem GMBH (1)	4,532,842	-
Nexsys Del Ecuador (1)	4,527,032	-
Retailconsult Ksr (1)	2,204,682	-
Agencia Alemana Del Ecuador S.A. Ase (1)	258,136	-
Almeida Villavicencio Soria Ingeniería	247,929	20,684
Comware S.A.	182,653	-
Sonda del Ecuador Ecuasonda S.A.	117,182	-
Beanalytic S.A.	107,199	-
Constructora de Ingeniería Eléctrica	102,499	-
Dielecsa S.A.	101,486	-
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada	100,576	-
Jda Software Group. Inc.	93,366	-
Bestechnology Group Cia. Ltda.	91,937	-
Energyplam Cia. Ltda.	82,130	-
Fastgood Service Cia. Ltda.	80,345	64,105
Corporacion Favorita C.A.	74,856	97,512
Krugercorporation S.A.	69,365	-
American Call Center S.A. Americall	61,281	55,162
Databook Sistemas Cia. Ltda.	60,960	-
Seguridad y Protección Nacional Cia.Ltda.	56,316	22,155
Indutorres S.A.	49,716	-
B.O.D Arquitectura e Ingeniería S.A.	43,733	32,407
I.T.P Tecnología, SL	37,722	21,322
Ibm Del Ecuador C.A.	34,935	71,907
Sismode Cia. Ltda.	32,707	-
Consortio Ecuatoriano de Telecomunicación Coocel	14,293	16,025
Level 3 Ecuador LVLTA S.A.	2,276	56,804
Ace Seguros S.A.	-	64,503
Binaria Sistemas Cia. Ltda.	-	21,940
Cruz Pillajo Cleber Guillermo	-	14,241
Formil S.A.	-	26,030
Otros varios	1,109,733	553,156
Total	14,477,887	1,137,953

En el 2015 y 2014 debido al incremento en las operaciones de la Compañía por la prestación de todos los servicios corporativos se generaron mayores obligaciones, están incluidos valores que individualmente oscilan entre los US\$10,000 y US\$90,000.

(1) Corresponde a proveedores vinculados con los proyectos de "Un Mundo Vanguardista" mencionado en la Nota 1 y 2.6.

PROVEFARMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IESS Por Pagar (1)	189,342	191,884
Provision Para Gastos (2)	303,571	131,468
Otras Obligaciones	137,184	190,478
Anticipo Recibido De Clientes	75,823	45,375
Sueldos Por Pagar	408,736	-
Total	<u>1,114,656</u>	<u>559,205</u>

(1) Corresponde a saldos por pagar al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social) 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\$146,798 (2014: US\$9,506) por concepto de servicios ocasionales.

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Composición del impuesto por pagar:**

	2015	2014
<u>Impuestos anticipados</u>		
Retenciones IVA	1,926,939	-
Retenciones en la fuente	506,119	-
	<u>2,433,058</u>	<u>-</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la Renta	-	345,695
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	503,938	257,315
Retenciones en la fuente renta	214,459	95,880
Total	<u>718,397</u>	<u>698,890</u>

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

PROVEFARMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

• Conciliación contable tributaria

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta (1)	1,680,710	4,299,831
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(252,107)</u>	<u>(644,975)</u>
	1,428,603	3,654,856
Menos - Ingresos exentos	(1,429)	(79,630)
Más - Participación a los trabajadores provientes de ingresos exentos	11	11,944
Más - Gastos no deducibles (2)	542,439	226,639
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(37,718)</u>	<u>-</u>
Total partidas conciliatorias	<u>251,196</u>	<u>(486,022)</u>
Base tributaria	1,931,906	3,813,809
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>425,019</u>	<u>839,038</u>

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

(2) El ejercicio 2015 incluye principalmente: i) Cargos por exceso en la depreciación de activos fijos por US\$123,679 (2014: US\$61,732); ii) gastos no sustentados con comprobantes de venta US\$82,841 (2014: US\$52,701); iii) publicidad y promoción US\$222,119.

(b) Impuesto a la renta corriente

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	425,019	839,038
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>(28,695)</u>	<u>81,821</u>
	<u>396,324</u>	<u>920,859</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el gasto de impuesto a la renta corriente fue compensado con las retenciones en la fuente del ejercicio corriente por US\$ 425,019 (2014: US\$493,343).

PROVEFARMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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:

	2015	2014
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará dentro de 12 meses	<u>55.772</u>	<u>84.467</u>

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

Al 1 de enero del 2014	2.646
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>81.821</u>
Al 31 de diciembre del 2015	84.467
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(28.695)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>55.772</u>

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

	Por activo fijo	Por activos intangibles	Total
Al 1 de enero de 2014	(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	(84.467)	-	(84.467)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>28.695</u>	-	<u>28.695</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(55.772)</u>	-	<u>(55.772)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

PROVEFARMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos	1,428,604	3,654,856
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	<u>314,293</u>	<u>804,068</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Ingresos exentos	(314)	(17,519)
Más - Gastos no deducibles	119,337	49,861
Menos - Otras deducciones	<u>(8,296)</u>	<u>2,628</u>
Impuesto a la renta	<u>425,020</u>	<u>839,038</u>
Impuesto a la renta mínimo		
Tasa efectiva	30%	23%

(c) Situación fiscal -

Los años 2013 al 2015 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\$15,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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.

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 2015, 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 Reformativa para la Equidad Tributaria, que regirán a partir de enero del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

PROVEFARMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- 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) regalias, 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 evaluó dichas reformas y considera que no tuvo impacto significativo.

14. PROVISIONES

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
Año 2015				
Impuesto a la renta por pagar (1)	345.695	-	345.695	-
Beneficios sociales (2)	1.066.255	937.123	1.356.358	647.020
Jubilación patronal	936.528	95.729	96.620	935.637
Desahucio	203.401	397.199	231.274	299.326
Año 2014				
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

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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\$ 252,107 (2014: US\$644,975) 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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías relacionadas:

<u>Cuentas por cobrar:</u>	2015	2014
FARCOMED (1)	979,312	1,617,862
Tiecone S.A.	883,413	540,514
Econofarm S.A. (2)	2,626,927	4,607,617
Farmacia Farvictoria S.A.	-	241,450
Ginalu S.A.	80	-
Inmofybe S.A.	537	-
Farmaliadas S.A.	28,009	49,598
Farmagestión S.A.	181,060	106,978
Terraplaza S.A.	190,581	51,995
Abefarm S.A. ABF	373,676	350,024
	<u>5,263,595</u>	<u>7,566,038</u>
 <u>Cuentas por pagar:</u>		
FARCOMED (3)	8,012,513	1,515,282
Inmofybe S.A. (4)	3,105,333	3,115,333
Terraplaza S.A.	671,821	-
Econofarm S.A. (5)	2,988,126	14,168
Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF	999,000	-
Farmaliadas S.A.	331,090	-
Farmacia Farvictoria S.A.	-	1,781
Abefarm S.A.	677,237	3,474
Farmagestión S.A.	-	11
Tiecone S.A.	912,954	11,541
	<u>17,698,074</u>	<u>4,661,590</u>

- (1) Constituye principalmente saldos pendientes de recuperación por servicios de distribución y devenga una tasa de interés del 8% anual.
- (2) Constituye principalmente cuentas por cobrar generadas por saldos pendientes de recuperación US\$1,345 (2014: US\$2,457,087) por servicios de distribución, devenga una tasa de interés del 8%.
- (3) En el año 2015, corresponde a cuentas por pagar generadas por Arriendo del Centro de Distribución por US\$1,468,642 (2014: US\$95,160), en la compra de activos fijos e intangibles por US\$1,233,615. En el año 2014 incluía saldos pendientes de pago por Servicios Corporativos por US\$661,823. Un

PROVEFARMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

préstamo de capital de US\$1,050,000 concedido el 30 de noviembre de 2015 a 180 días con una tasa de interés del 9% y US\$1,000,000 concedido el 30 de diciembre de 2015 a 90 días a una tasa del 8.50% y US\$3,655,000 (2014: US\$1,269,727) por reembolsos de gastos.

- (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%.
- (5) Corresponde a préstamo 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 (2014: 90 días). La mayor parte del saldo por pagar a las compañías relacionadas es de corto plazo.

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. La mayor parte del saldo por pagar a las compañías relacionadas es de corto plazo.

Las principales transacciones con compañías relacionadas son:

PROVEFARMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Ingresos (6)	2015	2014
<u>Ventas de mercadería:</u>		
FARCOMED	311,456	787,784
Econofarm S.A.	-	-
Abefarm S.A.	25,367	-
Tiecone S.A.	129,428	168,156
	<u>466,251</u>	<u>955,940</u>
<u>Servicios de distribución y logística</u>		
FARCOMED	3,752,338	4,279,856
Econofarm S.A.	7,104,373	7,565,957
Farmacia Parvictoria S.A.	-	558,708
Farmaliadas S.A.	44,927	74,772
Tiecone S.A.	137,662	115,478
	<u>11,039,300</u>	<u>12,594,771</u>
<u>Servicios Compartidos (7)</u>		
FARCOMED	3,883,269	1,067,030
Innofybe S.A.	5,856	1,952
Ginalo S.A.	852	284
Econofarm S.A.	5,708,047	1,784,860
Abefarm S.A.	612,288	209,534
Parvictoria S.A.	-	62,687
Farmaliadas S.A.	46,128	14,602
Tiecone S.A.	788,213	214,710
Farmagestión S.A.	68,488	49,060
Terraplaza S.A.	50,982	16,934
	<u>11,164,123</u>	<u>3,421,653</u>
<u>Servicios Generales</u>		
FARCOMED	2,488,582	1,056,893
Econofarma S.A.	2,068,468	906,323
Abefarm S.A.	235,854	105,917
Tiecone S.A.	589,818	232,969
Terraplaza S.A.	30,914	30,334
	<u>5,413,636</u>	<u>2,332,436</u>
	<u>27,617,058</u>	<u>18,348,860</u>

PROVEFARMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2015	2014
Uso de marca		
FARCOMED	2,635,927	2,947,115
Econofarm S.A.	1,456,612	1,909,663
Tiecones S.A.	57,453	29,995
Farmagestión S.A.	-	27,760
	<u>4,149,991</u>	<u>4,914,533</u>
Interes cobrados		
FARCOMED	4,174	19,473
Abefarm S.A.	66	-
Tiecone S.A.	353	1,832
	<u>4,623</u>	<u>31,305</u>
Total Otros Ingresos realizados con relacionadas	<u>4,154,614</u>	<u>4,935,838</u>
Costos y gastos		
Arriendos		
FARCOMED	1,460,800	1,098,000
Compra de suministros		
FARCOMED	236,476	299,167
Econofarm S.A.	207	290
Tiecone S.A.	54	-
Compra de mercadería		
FARCOMED	5,833	13,803
Econofarm S.A.	619	578
Proyectos tecnológicos (ERP)		
Abefarm S.A.	65,931	-
Econofarm S.A.	34,352	-
Servicios corporativos		
FARCOMED	-	367,082
Seguros		
Abefarma S.A.	8,286	2,917
Intereses		
FARCOMED	16,561	2,344
Inmofybe S.A.	1,888	115,333
Econofarm S.A.	17,499	-
Farmaliadas S.A.	18,830	-
Terraplaza S.A.	32,887	-
Abefarm S.A.	237,333	-
Tiecone S.A.	2,916	1,832
	<u>2,140,472</u>	<u>1,901,346</u>
Total Egresos realizados con relacionadas	<u>2,140,472</u>	<u>1,901,346</u>

PROVEFARMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2015	2014
Uso de marca		
FARCOMED	2,635,927	2,947,115
Econofarm S.A.	1,456,612	1,909,663
Tiecones S.A.	57,453	29,995
Farmagestión S.A.	-	27,760
	<u>4,149,991</u>	<u>4,914,533</u>
Interes cobrados		
FARCOMED	4,174	19,473
Abefarm S.A.	66	-
Tiecone S.A.	383	1,832
	<u>4,623</u>	<u>21,305</u>
Total Otros Ingresos realizados con relacionadas	<u>4,154,614</u>	<u>4,935,838</u>
Costos y gastos		
Arrendos		
FARCOMED	1,460,800	1,098,000
Compra de suministros		
FARCOMED	236,476	299,167
Econofarm S.A.	207	290
Tiecone S.A.	54	-
Compra de mercadería		
FARCOMED	5,833	13,803
Econofarm S.A.	619	578
Proyectos tecnológicos (ERP)		
Abefarm S.A.	65,931	-
Econofarm S.A.	34,352	-
Servicios corporativos		
FARCOMED	-	367,082
Seguros		
Abefarma S.A.	8,286	2,917
Intereses		
FARCOMED	16,561	2,344
Inmofybe S.A.	1,888	115,333
Econofarm S.A.	17,499	-
Farmaliadas S.A.	18,830	-
Terraplaza S.A.	32,887	-
Abefarm S.A.	237,333	-
Tiecone S.A.	2,916	1,832
	<u>2,140,472</u>	<u>1,901,346</u>
Total Egresos realizados con relacionadas	<u>2,140,472</u>	<u>1,901,346</u>

PROVEFARMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (6) Ver contratos relacionados en Nota 20.
- (7) 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.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Presidencia Ejecutiva 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>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>2,982,796</u>	<u>728,293</u>

16. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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:

PROVEFARMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	936,527	324,597	203,402	35,439
Costo por servicios corrientes	62,677	56,011	62,479	44,095
Costo por intereses	59,423	54,721	16,122	9,900
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(26,370)	-	248,489	-
Reducciones/ utilizaciones (2)	(96,619)	501,198	(231,166)	113,068
Al 31 de diciembre	<u>935,638</u>	<u>936,527</u>	<u>299,326</u>	<u>203,402</u>

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

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	62,677	56,011	62,479	44,095
Costo por intereses	59,423	54,721	16,122	9,900
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(26,370)	-	248,489	-
Reducciones/ Utilizaciones	(96,619)	(39,179)	(231,166)	(84,213)
Al 31 de diciembre	<u>(889)</u>	<u>71,553</u>	<u>95,924</u>	<u>(10,218)</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 FARCOMED no se generaron pérdidas o ganancias actuariales en dicho ejercicio.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tiempo de servicio mínimo	25 años	25 años
Tabla de mortalidad base	CSO 1980-11M	CSO 1980-11M
Tabla de rotación base	SOA 2003 Salaried Workers	SOA 2003 Salaried Workers
Tasa de rendimiento financiero	7.16%	6.63%
Tasa de actualización o descuento	7.30%	6.63%
Tasa de incremento de remuneraciones	3.75%	3.50%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	4.50%	4.50%
Remuneración básica unificada	US\$ 354	US\$ 340

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende

PROVEFARMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

3,053,092 (2014: US\$ 2,053,092) acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

18. DIVIDENDOS DECLARADOS Y PAGADOS

Durante el 2015 y 2014 no se han pagado dividendos.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2015		2014	
Costo de ventas	345,818		604,468	-
Gastos de administración y ventas				
Gasto por beneficios a empleados	-	19,220,915	-	14,029,198
Arriendo locales y equipos	-	1,327,062	-	1,134,167
Servicios corporativos	-	1,484,161	-	1,087,475
Servicios especializados	-	28,560	-	7,258
Gastos por depreciación y amortización	-	864,185	-	524,483
Suministros y papelería	-	372,567	-	336,377
Mantenimiento	-	743,666	-	443,994
Servicios básicos	-	396,498	-	270,209
IVA en compras no recuperado	-	31,861	-	17,705
Publicidad y propaganda	-	149,726	-	38,421
Licencias	-	1,012,814	-	143,636
Vigilancia y monitoreo	-	1,629,329	-	624,579
Almacén	-	687,998	-	347,366
Impresión	-	119,579	-	136,127
Otros gastos de administración	-	1,871,136	-	712,689
	<u>345,818</u>	<u>30,140,078</u>	<u>604,468</u>	<u>19,920,367</u>

20. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	2015	2014
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Uso de marca (1)	4,149,991	4,914,533
Utilidad en venta de activos fijos	23,243	34
Otros ingresos	<u>44,678</u>	<u>53,984</u>
	<u>4,217,912</u>	<u>4,968,551</u>

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

PROVEFARMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. PRINCIPALES COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 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.
- 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.
- Contrato de Servicios Gerenciales.- La compañía al 31 de diciembre del 2015, es contratada para prestar servicios gerenciales a sus compañías relacionadas Farcomed, Ticcone, Farmalladas, Terraplaza, Farmagestión, Abefarma, Econofarm, según el contrato del 4 de julio del 2014; la tarifa se realizará en base al volumen de servicios (Volumen de costos y gastos)
- Contrato de Servicios Administrativos.- La compañía mantiene un contrato para prestar Servicios Administrativos a sus empresas relacionadas, mismos que incluyen los Servicios de Contabilidad, Nómina, Gestión de Pagos, Cobranzas, Impuestos, Ingresos, entre los más representativos. Fue firmado en julio del 2014 por el período de un año, renovable automáticamente.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

• • • •


CORRAO