

Suministros Médicos y de Laboratorio
SUMELAB CÍA. LTDA.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
Conjuntamente con el Informe de Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados adjuntos de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.** (Compañía constituida en la República del Ecuador), que comprenden los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y el correspondiente estado de resultados del período y otro resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los socios y el rendimiento financiero reflejado por el estado de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados

(Continúa en la siguiente página...)



A los Socios de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.:**

(Continuación...)

financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos:

7. Conforme se explica en la nota a los estados financieros N° 1 literal b, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, existen ciertos aspectos financieros que deben ser considerados por la Compañía. La Administración de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.** continúa tomando medidas pertinentes con el propósito de seguir mejorando los principales indicadores financieros de la misma.
8. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 existe una cuenta por cobrar a la compañía relacionada FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A., la Administración de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.**, considera que la cuenta por cobrar en referencia es recuperable; para ello están tomando acciones que aseguren la recuperación del saldo en referencia (ver nota a los estados financieros N° 9).



(Continúa en la siguiente página...)

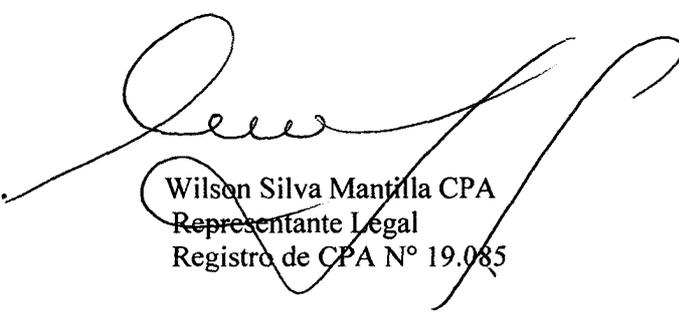
A los Socios de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.:**

(Continuación...)

9. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes establecidas en la resolución N° NAC-DGERCGC13-00011, publicada en el Registro Oficial el N° 878 el 24 de enero de 2013, las compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$6.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia. Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 26 de 2015) el mencionado informe se encuentra en proceso de elaboración.

10. Al final del tercer trimestre del año 2014, el precio del barril de petróleo que produce el Ecuador comenzó a bajar y es así que al cierre del mes de septiembre de ese año, el precio del barril se cotizaba en aproximadamente US\$94,00 y a la fecha de emisión de nuestro informe (marzo, 26 de 2015) el precio del barril se cotizaba en aproximadamente US\$50,41. Considerando que la exportación del petróleo es uno de los principales rubros que generan divisas para la economía ecuatoriana, es posible que la mencionada baja afecte el nivel de las actividades económicas de las empresas que operan en nuestro país. El Gobierno Ecuatoriano está tomando las medidas necesarias a fin de tratar de minimizar el impacto de la situación señalada en este párrafo.


AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221

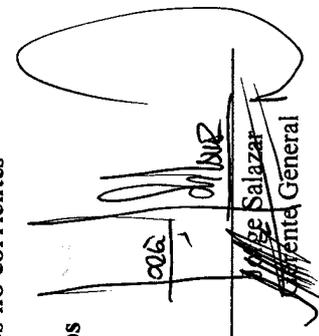

Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

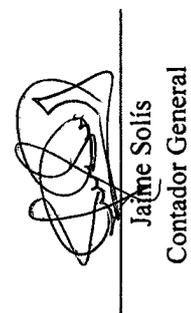
Quito DM, 26 de marzo de 2015

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2014	2013	NOTAS	2014	2013
ACTIVOS						
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	258.909	775.813	15	3.244.101	6.329.926
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8	229.510	216.729	16	12.624.245	10.752.737
Deudores comerciales, partes relacionadas y otras cuentas inventariadas	9	11.948.980	11.787.480	17	66.662	109.149
Activos por impuestos corrientes	10	5.715.441	5.401.748	18	537.853	440.190
Otros activos corrientes	11	135.471	155.972	20	81.693	44.962
Total activos corrientes	12	<u>18.705.139</u>	<u>19.261.658</u>		<u>16.554.554</u>	<u>17.676.964</u>
Activos no corrientes:						
Propiedad y equipos	13	1.247.618	861.833	21	395.208	377.920
Activos intangibles	14	36.451	21.452	22	934.277	1.515.822
Activo por impuesto diferido		-	59.184		1.329.486	1.893.742
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8	300.000	300.000		<u>17.884.040</u>	<u>19.570.706</u>
Total activos no corrientes		<u>1.584.069</u>	<u>1.242.469</u>		2.405.168	933.421
Total activos		<u>20.289.208</u>	<u>20.504.127</u>		<u>20.289.208</u>	<u>20.504.127</u>


 Jaime Solís
 Contador General


 Jaime Solís
 Contador General

Las notas adjuntas (1 a 40) son parte integrante de estos estados financieros

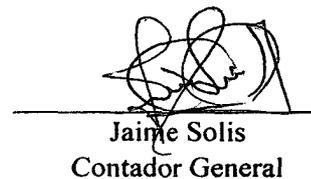
Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA

**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO
Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos operacionales por ventas	27	49.199.955	47.741.517
Costo operativos	28	-43.401.915	-42.055.963
Margen Bruto		<u>5.798.040</u>	<u>5.685.554</u>
Gastos administrativos ventas y bodegas	28	-5.060.581	-5.046.724
Gastos financieros		-479.887	-351.563
Ingresos financieros		50.382	23.975
Otros ingresos		453.078	63.451
		<u>-5.037.008</u>	<u>-5.310.861</u>
Ganancia antes de impuesto		<u>761.032</u>	<u>374.693</u>
Impuesto a las ganancias	29	-392.285	-313.353
GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>368.747</u>	<u>61.340</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		-	-
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto		-	-
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>368.747</u>	<u>61.340</u>
RESULTADO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		368.747	61.340
Participación no controlante		-	-
		<u>368.747</u>	<u>61.340</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		368.747	61.340
Participación no controlante		-	-
		<u>368.747</u>	<u>61.340</u>
GANANCIA POR PARTICIPACIÓN:			
Básica		<u>0,46</u>	<u>0,61</u>

0262

 Jorge Salazar
 Gerente General

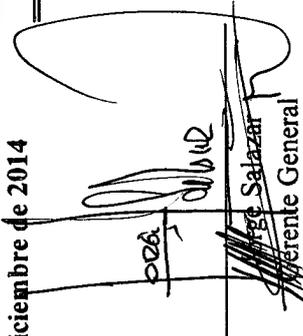

 Jaime Solis
 Contador General

Las notas adjuntas (1 a 40) son parte integrante de estos estados financieros

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	Ganancias Acumuladas					Total	
	Capital Social (Nota 23)	Reserva Legal (Nota 24)	Aportes Futuras Capitalizaciones (Nota 25)	Resultados de NIIF por primera vez (Nota 26 a)	Resultado Acumulado (Nota 26 b)		Ganancias Acumuladas Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	100.400	32.711	-	-850.214	1.199.185	348.971	482.082
Cambios en Patrimonio:							
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-	769.572	-	-379.572	-379.572	390.000
Transferencia a reserva legal	-	6.134	-	-	-6.134	-6.134	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	61.339	61.339	61.339
Saldo al 31 de diciembre de 2013	100.400	38.845	769.572	-850.214	874.818	24.604	933.421
Cambios en Patrimonio:							
Capitalización de aportes de años anteriores	769.572	-	-769.572	-	-	-	-
Transferencia de bien inmueble	1.103.000	-	-	-	-	-	1.103.000
Transferencia reserva legal	-	36.875	-	-	-36.875	-36.875	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	368.747	368.747	368.747
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.972.972	75.720	-	-850.214	1.206.690	356.476	2.405.168


 Jaime Solís
 Contador General

Las notas adjuntas (1 a 40) son parte integrante de estos estados financieros

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		49.008.746	45.960.332
Pagado a proveedores y empleados		-45.976.645	-49.114.321
Gastos financieros		-479.887	-234.097
Ingresos financieros		50.382	23.975
Otros ingresos		453.078	63.451
Participación trabajadores	18 y 28	-65.934	-124.235
Anticipo y retenciones pagadas	29	-353.472	-372.533
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>2.636.268</u>	<u>-3.797.428</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Certificados de depósito a largo plazo		-	-300.000
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8	-12.782	-
Adiciones netas de propiedad y equipos	13	-43.393	-79.695
Adiciones netas de intangible		-14.999	-1.202
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		<u>-71.174</u>	<u>-380.897</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias y otras		-3.085.825	5.011.755
Aportes para futuras capitalizaciones	23	-	390.000
Otros pasivos no corrientes		3.827	-503.606
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>-3.081.998</u>	<u>4.898.149</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) incremento neto durante el año		-516.904	719.824
Saldo al inicio del año		775.813	55.989
Saldo al final del año	7	<u>258.909</u>	<u>775.813</u>

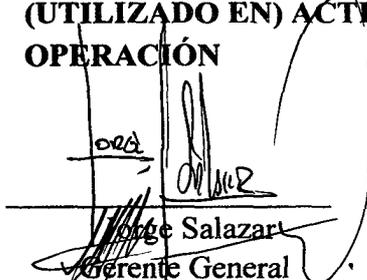
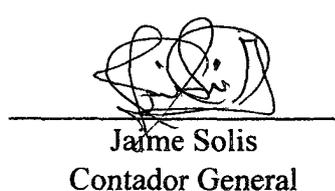
(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 40) son parte integrante de estos estados financieros

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA EN OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancia en operaciones		368.747	61.339
Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:			
Depreciación de propiedad y equipos	13	169.615	173.360
Intereses arrendamiento financiero		-	117.466
Deterioro cuentas por cobrar	9	29.710	12.000
Provisión de impuesto a las ganancias	29	392.285	316.777
Provisión de participación trabajadores	18 y 28	134.300	66.122
Obligación por beneficios definidos	21	34.132	35.935
Activo impuesto diferido		-	-3.424
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales partes relacionadas y otras cuentas por cobrar		-544.680	-2.889.642
Activos financieros corrientes		-	-216.729
Inventarios		-313.693	-205.464
Otros activos corrientes		547.959	-138.791
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2.645.744	-1.034.666
Impuestos corrientes por pagar		-	-96.628
Obligaciones con empleados y otros		-827.851	-29.112
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>2.636.268</u>	<u>-3.831.457</u>
 Jorge Salazar Gerente General			 Jaime Solis Contador General

Las notas adjuntas (1 a 40) son parte integrante de estos estados financieros

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

a) Datos generales

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA. fue constituida el 7 de noviembre de 2007 en la República del Ecuador. El domicilio de su sede social y su principal centro de negocios está en la calle Chasqui S8-349 y Galte de la ciudad de Quito, el Registro Único de Contribuyente de la Empresa es el N° 1792272688001.

El objetivo principal de la compañía es la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos, medicinales, de laboratorio y productos antisépticos, de limpieza y aseo.

b) Situación financiera de la empresa

Al 31 de diciembre existen los siguientes aspectos financieros importantes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos operativos sobre ingresos por ventas	88%	88%
Utilidad neta del año sobre ventas	0,75%	0,13%
Efectivo y equivalentes sobre pasivo corriente	0,02	0,04
Pasivos totales sobre activos totales	88%	95%
Flujo de fondos por actividades de operación proveniente (utilizado) (Disminución) incremento de obligaciones bancarias, con relación al año anterior	2.636.266 -3.085.825	-3.797.428 5.401.755
Incremento de cuentas por cobrar clientes con relación al año anterior	161.500	2.910.238
Incremento (disminución) de cuentas por pagar con relación al año anterior	1.944.901	-700.773
Incremento de ventas de productos con relación al año anterior	1.458.439	970.531

La Administración de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.** continúa tomando medidas pertinentes con el propósito de seguir mejorando los principales indicadores financieros de la misma..

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
% de inflación anual	3,33	5,41	4,16	2,70	3,67
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit) (millones de dólares)	-1.489	-717	-194	-1.084	-727
Salario Mínimo (en dólares)	240	264	292	318	340
Deuda pública total (en millones de dólares)	13.338	14.561	18.079	22.847	30.141
Deuda pública interna (en millones de dólares)	4.665	4.506	7.335	9.927	12.558
Deuda pública externa (en millones de dólares)	8.673	10.055	10.744	12.920	17.583
Deuda externa privada	5.313	5.269	5.158	5.876	6.665

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales. Los estados de situación financiera están presentados en dólares americanos, que es la moneda de uso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Empresa. La empresa adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la nota a los estados financieros N° 5 se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.**, los depósitos a la vista en instituciones bancarias y las inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos.

Los sobregiros bancarios, se clasifican en el pasivo corriente.

3.3. Cuentas por cobrar comerciales.-

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de productos se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (60 días) y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del activo la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

3.4. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.5. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad y equipos para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.6. Propiedad y equipos.-

La propiedad y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de la propiedad y equipos se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Edificio	20
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.7. Activos y pasivos producto del contrato de arrendamiento financiero.-

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero se reconocen como activos de la Compañía al valor menor entre su valor razonable y el valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el Estado de Situación Financiera

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente al Estado de Resultados Integral, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos.

El activo bajo arrendamiento financiero se deprecia de acuerdo con la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo". En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del período en que se incurren.

Durante el año 2014, la Compañía dio por terminado el contrato de arrendamiento financiero y procedió a la compra del bien inmueble arrendado.

3.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los préstamos se registran a la tasa de interés nominal, debido a que la Compañía considera que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no son significativas.

3.9. Planes de beneficios definidos post-empleo.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

3.10. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias (venta de productos) se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta, cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

3.11. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

3.12. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

3.13. Participación trabajadores.-

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes.

3.14. Ganancia por participación y dividendos de socios.-

La ganancia neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

4. NUEVAS NORMAS A PARTIR DEL AÑO 2014 Y NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES

Las siguientes normas entraron en vigencia a partir del año 2014:

Normativa que entró en vigencia en el año 2014	Fecha de vigencia
NIC 36: Deterioro del valor de los activos (enmiendas)	1 de enero de 2014
NIC 19: Beneficios a Empleados (enmiendas)	1 de enero de 2014
CINIIF 21: Gravámenes	1 de enero de 2014
Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012	La indicada en la NIIF afectada
Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013	La indicada en la NIIF afectada

Las siguientes normas e interpretaciones fueron emitidas durante el año 2014 con vigencia posterior, pero podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, el detalle es el siguiente:

Norma	Nueva normativa o enmienda	Fecha de	
		Emisión	Vigencia
NIC 1	Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1)	Diciembre de 2014	Enero de 2016
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)	Junio de 2014	Enero de 2016
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización; (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)	Mayo de 2014	Enero de 2016
NIC 27	El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados; (Modificaciones a la NIC 27)	Agosto de 2014	Enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto; (Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28)	Septiembre de 2014	Enero de 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Diciembre de 2014	Enero de 2016

Norma	Nueva normativa o enmienda	Fecha de	
		Emisión	Vigencia
NIIF 9	NIIF 9 Instrumentos Financieros	Julio de 2014	Enero de 2018
NIIF 11	Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas; (Modificaciones a la NIIF 11)	Mayo de 2014	Enero de 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	Enero de 2014	Enero de 2016
NIIF 14	Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	Enero de 2014	Enero de 2016
NIIF 14	Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	Enero de 2014	Enero de 2016
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Mayo de 2014	Enero de 2017
NIIF 15	Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Mayo de 2014	Enero de 2017
NIIF 15	Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Mayo de 2014	Enero de 2017
Varias	Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014	Septiembre de 2014	Incluida en la norma afectada

5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y en períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período se presentan a continuación:

5.1. Vida útil de propiedad y equipos.-

La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de la propiedad y equipos al final de cada período anual. Durante el año 2014 y 2013, la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en relación a las del año anterior.

5.2. Deterioro de activos no financieros.-

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

5.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuentas por cobrar.

5.4. Provisión planes de beneficios definidos (pos-empleo).-

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el período actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

a) Hipótesis demográficas, acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan como beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa conmutación actuarial (tasa de descuento)	4,00%	4,00%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,00%

5.5. Estimación para cubrir litigios.-

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultado integral.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y directorio de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.**

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento y Préstamos y partidas por cobrar.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales.

6.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.2.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos de crédito recuperables a 60 días y a los saldos en bancos, en el caso de cuentas por cobrar a Partes Relacionadas los términos para la recuperación están definidos verbalmente.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevantes se presenta en la nota a los estados financieros N° 7.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Cuando se presenta en la Compañía iliquidez, la Administración de la misma diseña las estrategias para superar esta situación. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2014 se presenta en la nota a los estados financieros N° 15.

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA., financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja, créditos bancarios y créditos de los proveedores de inventarios.

En el manejo de la liquidez de la Compañía está involucrada la gerencia general por cuanto es uno de los temas sensitivos que tiene la misma.

6.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	-	210.635
Bancos (1)	<u>258.909</u>	<u>565.178</u>
	<u>258.909</u>	<u>775.813</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2014, incluye el disponible que se encuentra en los diferentes bancos con los que trabaja la Compañía y que se utiliza en el giro de sus operaciones.

La calidad de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función el a entidad financiera relevante al 31 de diciembre de 2014 se presenta a continuación:

<u>Monto US\$</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
233.331	AAA-	Estable	Guayaquil S.A.
20.569	AAA-	Estable	Internacional S.A.
4.616	AAA-	Estable	Produbanco S.A.
393	AAA-	Estable	Pichincha C.A.
<u>258.909</u>			

8. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Corresponde a inversiones efectuadas por la Compañía en certificados de depósito a corto y largo plazo que garantizan las operaciones de crédito que le han concedido a la Compañía.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Certificados de depósitos corto plazo		
Vazcorp S.A.	<u>229.511</u>	<u>216.729</u>
Certificados de depósitos largo plazo		
Banco Internacional	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
	<u>529.511</u>	<u>516.729</u>

Al 31 de diciembre la composición de las inversiones es la siguiente:

Año 2014

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Institución</u>	<u>Días plazo</u>	<u>% interés</u>	<u>Valor</u>
04/06/2013	Banco Internacional S.A.	731	3,92%	300.000
08/10/2014	Vazcorp S.A	182	6,70%	58.471
08/10/2014	Vazcorp S.A.	182	6,70%	54.630
08/10/2014	Vazcorp S.A	182	6,70%	50.131
08/10/2014	Vazcorp S.A	182	6,70%	49.103
08/10/2014	Vazcorp S.A	182	6,70%	17.176
				<u>529.511</u>

Año 2013

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Institución</u>	<u>Días plazo</u>	<u>% interés</u>	<u>Valor</u>
04/06/2013	Banco Internacional S.A.	731	3,92%	300.000
09/04/2013	Vazcorp S.A	182	6,70%	54.774
09/04/2013	Vazcorp S.A.	182	6,70%	51.176
09/04/2013	Vazcorp S.A	182	6,70%	47.517
09/04/2013	Vazcorp S.A	182	6,70%	46.962
09/04/2013	Vazcorp S.A	182	6,70%	16.300
				<u>516.729</u>

9. DEUDORES COMERCIALES, PARTES RELACIONADAS Y OTRAS CUENTAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes (1)	9.292.792	9.582.661
Partes relacionadas comerciales (2)	3.278.911	2.806.703
	<u>12.571.703</u>	<u>12.389.364</u>
Deterioro de cuentas por cobrar (3)	-622.723	-601.884
	<u>11.948.980</u>	<u>11.787.480</u>

- (1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

Clientes y partes relacionadas comerciales:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1 - 60 días	7.741.520	8.120.692
61- 90 días	900.940	1.836.062
91-180 días	458.602	1.629.161
Más 181 días	3.470.641	803.449
	<u>12.571.703</u>	<u>12.389.364</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a cuentas por cobrar comerciales a Farmacias Humanas Vidacorp S.A. por venta de inventarios por 2.736.643 y 2.245.566 y préstamos por 542.413 y 561.137, respectivamente. La Administración de la Compañía **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.** considera que esta cuenta es totalmente recuperable, (ver nota a los estados financieros N° 19).

- (3) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	601.884	607.350
Bajas cuentas por cobrar	-8.871	-17.466
Provisión del período	29.710	12.000
	<u>622.723</u>	<u>601.884</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía entregó facturas de clientes a Profactura e Infacom por 602.325 como garantía por entregas de dinero que le han realizado a **SUMELABA CÍA. LTDA.** y que al cierre del mencionado año se encuentran pendientes de pago (ver nota a los estados financieros N° 15).

10. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Medicinas (1)	4.991.011	4.761.857
Consumo	669.427	557.321
Insumos	51.968	77.166
Cosméticos	2.393	4.463
Limpieza y desinfectantes	641	941
	<u>5.715.440</u>	<u>5.401.748</u>

- (1) El costo promedio de ciertos inventarios es mayor al precio de venta, debido a que entregan descuentos especiales; sin embargo, este valor es recuperado mediante una nota de crédito o producto por parte de los laboratorios.

La administración de la Compañía considera que el monto de esta subvaloración es recuperada con la cancelación de las salidas especiales posterior al cumplimiento de las condiciones de los laboratorios. La Administración de la Compañía manifiesta que los inventarios están libres de gravámenes por préstamos que le hayan concedido a la misma.

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito tributario por Impuesto a la Renta (1)	135.471	115.101
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado	-	40.871
	<u>135.471</u>	<u>155.972</u>

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 29, literal d).

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reconocimientos (1)	178.933	-
Anticipos a proveedores	33.112	92.296
Tarjetas de crédito	5.059	3.736
Seguros pagados por anticipado (2)	97.699	22.470
Depósitos en garantía	48.484	782.464
Otras cuentas por cobrar	53.541	22.950
	<u>416.828</u>	<u>923.916</u>

- (1) Corresponde a provisiones realizadas por descuentos en compras (rebates, cumplimiento de metas, etc.), beneficios que la empresa recibe mediante notas de crédito o productos emitidas por los laboratorios.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente el valor del seguro de vehículos, transporte e incendio por 34.694, 14.278 y 6.964 respectivamente, (ver nota a los estados financieros N° 31).

13. PROPIEDAD Y EQUIPOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Costo:	2014	2013
Terreno	109.292	-
Edificios (1) (2)	993.709	590.993
Vehículos	285.819	309.703
Equipo de cómputo	204.603	174.801
Equipo electrónico	57.417	55.774
Muebles y enseres	53.182	51.622
Construcciones en proceso	33.250	-
Equipos	20.080	19.059
	<u>1.757.352</u>	<u>1.201.952</u>
Depreciación:	2014	2013
Edificios	75.939	29.550
Vehículos	200.882	152.881
Equipo de cómputo	164.185	102.487
Equipo electrónico	50.371	44.047
Muebles y enseres	14.596	9.356
Equipos	3.761	1.798
	<u>509.734</u>	<u>340.119</u>
Neto:	2014	2013
Terreno	109.292	-
Edificios	917.770	561.443
Vehículos	84.937	156.822
Equipo de cómputo	40.418	72.314
Equipo electrónico	7.046	11.727
Muebles y enseres	38.586	42.266
Construcciones en proceso	33.250	-
Equipos	16.319	17.261
	<u>1.247.618</u>	<u>861.833</u>

- (1) Durante el año 2014 se dio por terminado el contrato de arrendamiento financiero con los socios de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.** por el inmueble que ocupa la misma en la ciudad de Quito; este contrato fue rescindido en vista de que la Compañía adquirió el mencionado inmueble objeto de este arrendamiento; al cierre del año 2013 el valor neto del inmueble es de 561.443 y el valor de la compra en febrero del año 2014 fue de 1.103.000.

- (2) Al 31 de diciembre de 2014 el terreno y edificio garantizan las operaciones de crédito con el Banco Pichincha C.A. y el Banco de Guayaquil S.A. (ver nota a los estados financieros N° 30).

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedad y equipo, por clases al 31 de diciembre:

13. PROPIEDAD Y EQUIPOS

(Continuación...)

Año 2014	Terrenos	Edificios (1)	Vehículos	Equipo de cómputo	Equipo electrónico	Muebles y enseres	Construcciones en proceso	Equipos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto	-	561.443	156.822	72.314	11.727	42.266	-	17.261	861.833
Adiciones (2)	-	512.008	2.000	30.633	1.643	1.560	33.393	1.022	70.251
Bajas/Venta:									
Costo	-	-	-25.884	-	-	-	-	-	-25.884
Depreciación	-	-	13.762	-	-	-	-	-	13.762
Ajustes/reclasificaciones:									
Costo	-	-	-	-831	-	-	-143	-	-974
Depreciación	-	4.615	587	210	12.784	-	-	-	18.196
Traspaso	109.292	-109.292	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-51.004	-62.350	-61.908	-19.108	-5.240	-	-1.964	-201.574
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	109.292	917.770	84.937	40.418	7.046	38.586	33.250	16.319	1.247.618

(1) Corresponde al inmueble que fue objeto del arrendamiento mercantil hasta febrero de 2014, mes en el que se transfirió a nombre de la Compañía y a cambio se entregan participaciones de la misma, (ver nota a los estados financieros N° 23).

(2) El valor de transferencia según Escritura Pública fue de 1.103.000 y por cuanto la Compañía tenía registrado el valor de 590.992 debido a la contabilización del arriendo mercantil, al momento de la compra definitiva registró el valor neto señalado en este cuadro. Adicionalmente, esta transacción sirvió para aumentar el capital social de la Compañía (ver nota a los estados financieros N° 23).

13. PROPIEDAD Y EQUIPOS

(Continuación...)

Año 2013	Edificios (1)	Vehículos	Equipo de cómputo	Equipo electrónico	Muebles y enseres	Equipos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012, neto	590.993	199.018	136.946	23.271	38.714	585	989.527
Adiciones	-	30.096	15.960	6.839	8.391	18.409	79.695
Ventas y bajas	-	-9.140	-23.620	-1.269	-	-	-34.029
Gasto por depreciación	-29.550	-63.152	-56.972	-17.114	-4.839	-1.733	-173.360
Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto	561.443	156.822	72.314	11.727	42.266	17.261	861.833

(1) Corresponde al registro del contrato de arrendamiento financiero suscrito con sus socios el 31 de diciembre de 2012 para cinco años; en febrero de 2014 este edificio se transfiere la propiedad a la Compañía.

14. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre el saldo de los activos por impuestos diferidos son los efectos fiscales de las ganancias futuras esperadas en relación con:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros	-	33.708
Propiedad y equipo	-	6.500
Beneficios empleados	-	18.976
	<u>-</u>	<u>59.184</u>

Los movimientos de activos por impuesto diferido fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	59.184	55.760
Activos financieros	-	-3.843
Propiedad y equipo	-	6.501
Beneficios empleados	-	766
Deterioro de activo por impuesto diferido	<u>-59.184</u>	<u>-</u>
Saldo Final	<u>-</u>	<u>59.184</u>

15. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTRAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco de Guayaquil (1)	1.392.160	1.308.888
Banco Internacional (2)	528.245	955.965
Banco Pichincha C.A. (3)	461.274	583.994
Vazcorp S. F. (4)	206.500	204.233
Diners	41.939	41.939
Visa	11.658	-
Profactura (5)	143.026	-
Infacom S.A. (5)	459.299	121.540
Sobregiros Bancarios	-	3.113.366
	<u>3.244.101</u>	<u>6.329.925</u>

- (1) Préstamos obtenidos a una tasa de interés del 9,33% con vencimiento en enero de 2015, se garantizan con hipoteca sobre bienes inmuebles (ver nota a los estados financieros N° 30).

- (2) Préstamos obtenidos a una tasa de interés entre el 8,04% y 10,00% con vencimientos en julio 2016, se garantizan con la inversión realizada por la Compañía en esta institución bancaria, (ver nota a los estados financieros N° 8 y N° 30).
- (3) Préstamos obtenidos a una tasa de interés entre 9,74% y 10,00%, con vencimientos en septiembre 2015, los cuales están garantizados con terreno y edificio, (ver nota a los estados financieros N° 13 y N° 30).
- (4) Préstamos obtenidos a una tasa de interés de 6,70% con vencimientos en abril 2015, se garantizan con la inversión realizada por la Compañía en la empresa Vazcorp S.F. (ver nota a los estados financieros N° 8 y N° 30).
- (5) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a cuentas por pagar, generadas en la entrega de efectivo por estas empresas, a cambio de la entrega de facturas por cobrar a clientes.

Los préstamos se encuentran registrados a la tasa de interés nominal, las Normas Internacionales de Información Financiera, indican que los instrumentos financieros por obligaciones financieras deben estar registrados a la tasa de interés efectiva, la Compañía considera que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no son significativas.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar proveedores nacionales (1)	12.228.861	9.583.118
Anticipo clientes	395.384	836.313
Anticipo de clientes mercadería por caducar	-	210.219
Otros	-	123.087
	<u>12.624.245</u>	<u>10.752.737</u>

(1) Al 31 de diciembre incluyen principalmente cuentas por pagar a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sanofi- Aventis del Ecuador S.A.	601.509	439.821
Boehringer Ingelheim	479.872	513.249
Difare S.A.	418.628	171.213
Bayer S.A.	406.120	587.125
Schering Plough del Ecuador S.A.	338.070	331.812
Merck C.A.	335.322	498.522
Gen-Far S.A.	318.526	320.178
Tecnoquimicas del Ecuador S.A.	313.497	328.882
Leterago del Ecuador S.A.	249.936	791.169
Otras	<u>8.767.381</u>	<u>5.601.147</u>
	<u>12.228.861</u>	<u>9.583.118</u>

La Compañía compra inventarios a aproximadamente 470 proveedores.

Al 31 de diciembre la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos:

Cuentas por pagar proveedores nacionales y extranjeros:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vencidas	412.388	1.924.967
Por vencer 1 a 60 días	9.822.029	7.171.048
Por vencer a más de 60 días	<u>1.994.444</u>	<u>487.103</u>
	<u>12.228.861</u>	<u>9.583.118</u>

17. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado	32.660	63.634
Retenciones de Impuesto a la Renta	30.240	38.356
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	<u>3.762</u>	<u>7.159</u>
	<u>66.662</u>	<u>109.149</u>

18. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos por pagar	38.681	55.839
Beneficios sociales (1)	364.872	318.417
Participación trabajadores (2)	134.300	65.934
	<u>537.853</u>	<u>440.190</u>

(1) Incluye principalmente Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), Décimo Tercero y Décimo Cuarto Sueldo, Fondos de Reserva, Vacaciones y Retenciones Laborales.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 28.

19. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

a) Transacciones con partes relacionadas.-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de inventarios:		
Farmacias Humanas Vidacorp S.A.	<u>5.189.218</u>	<u>2.612.903</u>
Compras de inventarios:		
Farmacias Humanas Vidacorp S.A.	<u>54.979</u>	<u>111.520</u>
Ingresos por intereses:		
Farmacias Humanas Vidacorp S.A.	<u>-</u>	<u>20.117</u>
Préstamos recibidos:		
Jorge Salazar	354.713	490.028
Silvia Salazar	337.380	274.423
	<u>692.093</u>	<u>764.451</u>

b) Saldos con partes relacionadas.-

Activo corriente: (1)		
Farmacias Humanas Vidacorp S.A.	<u>3.279.056</u>	<u>2.806.703</u>
Otros Pasivos No Corrientes: (2)		
Jorge Salazar	354.713	490.028
Silvia Salazar	<u>337.380</u>	<u>274.423</u>
	<u>692.093</u>	<u>764.451</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 9.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 22.

Los saldos están respaldados con firmas. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores relacionado a cuentas por cobrar deterioradas en los saldos adeudados por partes relacionadas.

c) Directorio y Administración Superior de la Compañía.-

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 está conformado por las siguientes personas:

<u>Directorio:</u>	<u>Cargo:</u>
Silvia Salazar	Presidente

<u>Administración Superior:</u>	<u>Cargo:</u>
Jorge Salazar	Gerente General
Andrea Salazar	Gerente Comercial

d) Compensación del Directorio y personal clave de la gerencia:

La compensación de los miembros del Directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones del Directorio	219.900	218.400
Remuneraciones del personal ejecutivo	<u>156.568</u>	<u>156.168</u>
	<u>378.482</u>	<u>374.568</u>

20. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre el saldo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Medipunto Ricardo Romero	-	21.584
Transitoria préstamos empleados	49.951	-
Provisiones varias	27.693	15.079
Otras cuentas por pagar	4.049	8.299
	<u>81.693</u>	<u>44.962</u>

21. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal	263.903	252.917
Bonificación por Desahucio	131.305	125.003
	<u>395.208</u>	<u>377.920</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	225.908	116.076	341.984
Costo de los servicios del período	45.975	19.418	65.393
Costo financiero	1.916	809	2.725
Beneficios pagados	7.886	4.030	11.916
Reducciones y liquidaciones			
Anticipadas	-28.768	-15.330	-44.098
Ganancias actuariales	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>252.917</u>	<u>125.003</u>	<u>377.920</u>
Costo de los servicios del período	45.539	20.097	65.636
Costo financiero	10.223	5.082	15.305
Reversión de reservas trabajadores salidos	-44.776	-18.877	-63.653
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>263.903</u>	<u>131.305</u>	<u>395.208</u>

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente.

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos en el año 2014 y 2013, se contabilizaron con cargo a gastos operativos por jubilación patronal y desahucio, no se generaron ganancias y pérdidas actuariales en estos años.

22. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por contratos de arrendamiento financiero (1)	-	585.371
Partes relacionadas (2)	692.093	764.451
Cuentas y documentos por pagar (3)	<u>242.184</u>	<u>166.000</u>
	<u>934.277</u>	<u>1.515.822</u>

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 13.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a cuentas por pagar a socios con vencimiento en el año 2015 (ver nota a los estados financieros N° 19).
- (3) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye principalmente cuentas por pagar por préstamos recibidos de: Sr. Julio Guayasamín por 60.000 y Sra. Lucía Puente por 44.000.

23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado es de 1.972.972 y 100.400 respectivamente, conformado por 1.972.972 y 100.400 participaciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar cada una. Los principales socios de la Compañía son de nacionalidad ecuatoriana.

El 23 de mayo de 2014 la Compañía incrementó el capital social en 769.572 cuyo valor fue aportado en años anteriores; asimismo, el 22 de octubre de 2014 se realiza un nuevo aumento del capital social por 1.103.000 y corresponde a la transferencia del terreno y edificio donde funciona la compañía en la ciudad de Quito, el mismo que era de propiedad de uno de los socios de la Empresa. Con estos aumentos el capital social de la Compañía al cierre del año 2014 es de 1.972.972, el total de participaciones por socio es: Jorge Salazar 434.986 y Silvia Salazar 1.537.986.

24. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas generadas en la operación de la Compañía.

25. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a los aportes de los socios de la Compañía entregados para futuros aumentos de capital, el saldo de 769.572 que tenían al 31 de diciembre de 2013 fue capitalizado en el año 2014 (ver nota a los estados financieros N° 23).

26. RESULTADOS ACUMULADOS**a) Resultados de aplicación por primera vez de las NIIF**

El saldo de 850.214 corresponde a los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, dicho valor constituye una pérdida que disminuye el patrimonio de la Compañía. La administración de la Compañía está analizando la absorción de este resultado con las utilidades acumuladas.

b) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene 1.206.690 de utilidades acumuladas. La compañía no ha distribuido dividendos en el año 2014.

27. INGRESOS OPERACIONALES

El detalle del rubro para el año 2014 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de bienes	52.429.388	52.361.267
Ventas de servicios	628.770	434.546
(-) Descuento en ventas	-1.798.213	-2.055.027
(-) Devoluciones en ventas	-2.059.990	-2.999.269
	<u>49.199.955</u>	<u>47.741.517</u>

28. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS**a. Costos Operativos.-**

Un detalle de costos operativos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por medicinas	37.918.348	39.497.331
Por productos de consumo	4.837.599	2.203.310
Costo de insumos	642.427	348.296
Costo de cosméticos	2.066	5.561
Costo de productos de limpieza y desinfectantes	1.460	1.463
Costo de servicios	15	2
	<u>43.401.915</u>	<u>42.055.963</u>

b. Gastos Operativos.-

Un resumen de los gastos operativos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración (1)	3.254.546	1.884.553
Gastos de ventas y bodegas (2)	1.806.035	3.162.171
	<u>5.060.581</u>	<u>5.046.724</u>

(Continúa en la siguiente página...)

(1) Gastos de Administración

El detalle de los gastos administrativos por naturaleza es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	575.105	582.057
Seguros y reaseguros	183.296	187.253
Comisiones	644.459	178.653
Impuestos, contribuciones y otros Beneficios sociales e indemnizaciones	36.853	41.337
Aportes a la seguridad social	116.845	107.915
Honorarios	119.470	122.286
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	198.110	110.882
Depreciaciones	88.907	92.737
Gastos de gestión	183.378	46.027
Mantenimiento y reparaciones	98.983	29.210
Arrendamiento operativo	119.253	42.941
Gasto deterioro	11.980	15.708
Participación trabajadores	29.710	12.000
Movilización y viáticos	134.300	65.934
Suministros y materiales	179.642	11.784
IVA cargado al gasto	91.767	45.048
Jubilación patronal	125.817	112.546
Desahucio	10.986	17.207
Transporte	23.146	9.293
Otros gastos	168.805	-
	<u>113.734</u>	<u>53.735</u>
	<u>3.254.546</u>	<u>1.884.553</u>

(2) Gastos de Ventas y Bodegas

El detalle de los gastos administrativos por naturaleza es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	872.922	925.091
Comisiones	1.575	473.365
Aportes a la seguridad social	305.110	306.552
Transporte	203.834	406.119
Beneficios sociales e indemnizaciones	211.784	263.602
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	-	57.536
Depreciaciones	-	127.333
Gastos de viaje	1.032	118.558
Gastos de gestión	774	45.450
Promoción y publicidad	1.856	94.352
Mantenimiento y reparaciones	4.603	93.937
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	6.105	46.024
Seguros y reaseguros	5.225	23.862
Arrendamiento operativo	-	3.345
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	373	1.803
Suministros y materiales	2.352	60.890
Desahucio	2.598	-
Otros gastos	185.888	114.352
	<u>1.806.035</u>	<u>3.162.171</u>

29. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**a) Cargo a resultados.-**

El cargo a resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a las ganancias corriente	333.101	316.777
Impuesto a las ganancias diferido	59.184	-3.424
	<u>392.285</u>	<u>313.353</u>

b) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	761.032	374.692
(+) Gastos no deducibles (1)	<u>141.775</u>	<u>59.282</u>
Base imponible	902.807	433.974
Tasa legal	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la Renta del año calculado	<u>198.618</u>	<u>95.474</u>
Impuesto a la Renta causado (2)	<u>333.101</u>	<u>316.777</u>

- 1) Incluye principalmente gastos que no se respaldan con comprobantes o contratos de ventas exigidos por el Servicio de Rentas Internas.
- 2) Impuesto a la Renta causado por el anticipo de Impuesto a la Renta, ver literal (e).

c) Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	761.032	374.692
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	167.427	82.432
Ajustes:		
Efecto de gastos no deducibles tributariamente	31.191	13.042
Efecto del anticipo mayor al impuesto a la renta causado (1)	<u>134.483</u>	<u>221.303</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	333.101	316.777
Efecto de diferencias temporarias de impuesto diferido (2)	<u>59.184</u>	<u>-3.424</u>
Gasto por Impuesto a la Renta utilizando la tasa efectiva	392.285	313.353
Tasa efectiva	<u>51,55%</u>	<u>83,63%</u>

- (1) Este valor corresponde a la diferencia entre el valor del anticipo de 333.101 y el valor del impuesto causado 198.618. Por cuanto el Impuesto a la Renta causado es menor que el valor del anticipo de Impuesto a la Renta pagado, el primero se convierte en el impuesto definitivo conforme a las regulaciones tributarias vigentes, por lo tanto 333.101 es el Impuesto a la Renta del año 2014 y 316.777 para el año 2013.
- (2) En el año 2014, la Compañía decidió dar de baja el valor del activo por impuesto diferido que mantenía al cierre del año 2013, esta situación aumenta la tasa efectiva del Impuesto a la Renta del año 2014.

d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	-115.100	-59.344
(+) Provisión del año	333.101	316.777
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	-19.230	-58.663
(-) Retenciones en la fuente e ISD	-334.242	-313.870
Crédito Tributario por Impuesto a la Renta (1)	<u>-135.471</u>	<u>-115.100</u>

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 11.

e) Anticipo de Impuesto a la Renta.-

Los anticipos de Impuesto a la Renta pagados para los años 2014 y 2013 fueron de 333.101 y 316.777 respectivamente y se convirtieron en impuesto definitivo para esos años, en vista de que el impuesto causado con base a la utilidad tributable fue menor.

f) Revisiones fiscales

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

30. LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre 2014, la Compañía mantiene una línea de crédito con las siguientes instituciones financieras:

- Banco del Pichincha C.A., línea de crédito por 988.000 y garantizados con hipoteca del edificio donde funciona la Compañía en la ciudad de Quito (ver nota a los estados financieros N° 13).

- Banco de Guayaquil S.A., línea de crédito de 1.392.160 y garantizada con hipoteca del terreno y edificio donde funcionan las oficinas de la Compañía y póliza de seguro de crédito emitida por COFACE por 898.900 (ver nota a los estados financieros N° 13).
- Vazcorp S.F. corresponde a operaciones a un plazo de 180 días, estos préstamos se encuentran garantizados con las inversiones que mantiene la Compañía en certificados de depósito por 229.511 (ver nota a los estados financieros N° 8).
- Banco Internacional S.A., línea de crédito garantizada con la inversión realizada por la Compañía en certificado de depósito de 300.000 (ver nota a los estados financieros N° 8).

31. CONTRATOS PRINCIPALES

En el año 2014, la Compañía suscribió los siguientes contratos:

- **Contratos de Préstamos Recibidos:** El 31 de diciembre de 2013 se suscribieron 2 contratos de préstamo con el señor Jorge Alexander Salazar Moscoso y la señora Silvia Ximena Salazar Moscoso, quienes entregaron a la Compañía el valor de 490.029 y 274.422 respectivamente, a una tasa de interés del 9,33% anual y a un plazo de 24 meses.
- **Compra – Venta de Cartera:** El 10 de septiembre de 2014, se firmó un contrato con INFACOM S.A. cuyo objeto es la venta de la cartera de SUMELAB CÍA. LTDA., por el valor neto de 143.026 y el vencimiento de este documento es el 6 de enero de 2015.
- **Profactura – Acuerdo de negociación de Cartera:** La Compañía puede entregar cartera por cobrar a sus clientes para recibir préstamos de dinero.
- **Póliza de Seguro de Crédito:** El 2 de septiembre de 2014, la Compañía firmó una póliza de seguro con la Compañía Francesa de Seguros para Comercio Exterior COFACE Sucursal Ecuador S.A. cuya cobertura es para los crédito de las ventas de mercadería o prestación de servicios, el monto asegurado es 10.700.000 y una prima anual de 29.960. Adicionalmente, se realiza un endoso a la póliza de seguro de crédito con el fin de asegurar el préstamo obtenido por el Banco de Guayaquil S.A. (ver nota a los estados financieros N° 15).

- **Contrato de Seguro de Incendio:** a) El 20 de enero de 2014 se firmó el contrato de Incendio con MAPFRE ATLAS COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A., la suma asegurada es por 3.349.246 y una prima anual de 6.688: sin embargo, el 11 de diciembre de 2014, la Compañía firma un contrato de seguro de Incendio con LIBERTY SEGUROS S.A., cuya suma asegurada asciende a 5.367.000 y una prima anual de 11.407 (ver nota a los estados financieros N°12).
- **Contrato de Seguro de Vehículos:** El 20 de enero de 2014 se firmó el contrato de Vehículos con MAPFRE ATLAS COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A., la suma asegurada es por 854.430 y una prima anual de 33.351. En este valor se incluyen vehículos tanto de SUMELAB CÍA. LTDA. como de empleados de la misma (beneficio que entrega la Compañía, ver nota a los estados financieros N° 12).

32. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre (número de empleados):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gerentes y administración superior	3	3
Ejecutivos principales	12	12
Empleados y otros	174	175
	<u>189</u>	<u>190</u>

33. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes establecidas en la resolución N° NAC-DGERCGC13-00011, publicada en el Registro Oficial el N° 878 el 24 de enero de 2013, las compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a 6.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia. Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 26 de 2015) el mencionado informe se encuentra en proceso de elaboración.

34. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES

En el Registro Oficial Suplemento N° 351 del 29 de diciembre de 2010 se emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones cuyo objeto principal es regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas orientadas a la realización del Buen Vivir. Esta normativa busca también generar y consolidar las regulaciones que potencien, impulsen e incentiven la producción de mayor valor agregado, que establezcan las condiciones para incrementar productividad y promuevan la transformación de la matriz productiva, facilitando la aplicación de instrumentos de desarrollo productivo, que permitan generar empleo de calidad y un desarrollo equilibrado, equitativo, eco- eficiente y sostenible con el cuidado de la naturaleza.

35. LEY DEL PODER DE MERCADO

Según Registro Oficial Suplemento N° 55 del 13 de octubre de 2011 se emitió la Ley del Poder de Mercado, cuyos principales objetivo son: evitar, prevenir, corregir, eliminar y sancionar el abuso de operadores económicos con poder de mercado; la prevención, prohibición y sanción de acuerdos colusorios y otras prácticas restrictivas; el control y regulación de las operaciones de concentración económica; y la prevención, prohibición y sanción de las prácticas desleales, buscando la eficiencia en los mercados, el comercio justo y el bienestar general y de los consumidores y usuarios, para el establecimiento de un sistema económico social, solidario y sostenible. La administración de esta Ley está a cargo de la Superintendencia de Control del Poder de Mercado. Entre los aspectos prohibidos están el de fijar de manera concertada o manipular precios, tasas de interés, tarifas, descuentos, u otras condiciones comerciales o de transacción.

36. CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO

En el mes de septiembre de 2014, en el Registro Oficial N° 332 se emitió el Código Orgánico Monetario y Financiero cuyo objetivo principal es regular los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador, y se crea La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera quien será la encargada de regular las transacciones financieras en el exterior especialmente las realizadas en paraísos fiscales; entre los aspectos importantes están:

- Ratifica que la moneda de curso legal en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América.
- Se establecen nuevas pautas con relación al manejo de los cheques como medio de pagos.

- Las personas que realicen cualquier actividad que involucre operaciones de crédito pagarán una contribución del 0,5% del monto de la operación. La tarifa puede ser reducida hasta llegar a un 0,01% solo en casos debidamente justificados. Los agentes de retención de esta tarifa serán las entidades del sector financiero privado.
- Las sociedades que se dediquen a actividades agropecuarias o de desarrollo de proyectos inmobiliarios para la vivienda, no considerarán el valor de los terrenos que usen para desarrollar sus actividades en el cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta.
- En el caso de intereses generados por cualquier colocación de dinero que no sea realizada por bancos o entidades sujetas a la Superintendencia de Bancos, la entidad pagadora efectuará la retención en la fuente al valor pagado o acreditado en la cuenta.
- Se establecen reformas a la Ley General de Seguros presentada en este Código.

37. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento publicados en el Registro Oficial N° 405-S del 29 de diciembre de 2014 y N° 407-S del 31 de diciembre de 2014 respectivamente, reforman varias leyes de carácter tributario; a continuación se presenta un resumen de sus principales aspectos:

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Se modifican los criterios de residencia fiscal para personas naturales y jurídicas.
- Se gravan conceptos tales como la enajenación de acciones, participaciones y más derechos representativos de capital, así como el incremento patrimonial no justificado.
- Se fija exoneración de 10 años de pago del impuesto a la renta, a inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Esta exoneración se extenderá 2 años más para las inversiones efectuadas en cantones fronterizos.
- En cuanto a deducciones, se determina que la depreciación del revalúo de los activos es un gasto no deducible.

- Se permite la deducción del 150% adicional por un período de 2 años por las remuneraciones y beneficios sociales pagados a adultos mayores y migrantes retornados mayores a 40 años.
- Los gastos por promoción y publicidad de los contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado no son deducibles.
- Se ponen límites a las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagadas a partes relacionadas.
- Se aclara que los estados financieros deben ser preparados de acuerdo a los principios del marco normativo exigidos por el organismo de control pertinente y que los mismos servirán de base para la elaboración de las declaraciones de las obligaciones tributarias; se acogen varios conceptos provenientes de la aplicación de la técnica contable.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, para determinados casos.
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción.
- Se incluyen dentro de los bienes gravados con tarifa 0% de IVA a las cocinas de uso doméstico eléctricas y de inducción.

Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

- Se establece un incentivo de estabilidad tributaria en contratos de inversión mayores a cien millones de dólares previo el cumplimiento de los demás requisitos específicamente identificados en la Ley y el Reglamento. Las tarifas aplicables de impuesto a la renta para sociedades que suscriban contratos de inversión que les concedan estabilidad tributaria, serán las siguientes: 1) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias básicas que adopten este incentivo, será del 22%; 2) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa será del 25%. El plazo de vigencia de la estabilidad tributaria será como máximo, el plazo del contrato de inversión suscrito.

Reformas a la Ley de Equidad Tributaria

- Se establecen nuevas condiciones para las exoneraciones para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas.

38. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2014 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 26 del año 2015), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

39. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR

Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2013 con el año 2014, ciertas cifras presentadas en el año 2013 se reclasificaron en el año 2014.

40. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Socios a la fecha de emisión de este informe financiero (marzo, 26 del año 2015).

ÍNDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	1
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	2
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.....	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	4

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA.....	6
2.	RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA.....	7
3.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	7
3.1.	Bases de presentación.-	7
3.2.	Efectivo y equivalentes de efectivo.-	8
3.3.	Cuentas por cobrar comerciales.-	8
3.4.	Inventarios.-	8
3.5.	Deterioro del valor de los activos no financieros.-.....	9
3.6.	Propiedad y equipos.-.....	9
3.7.	Activos y pasivos producto del contrato de arrendamiento financiero.-	9
3.8.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-	10
3.9.	Planes de beneficios definidos post-empleo.-	10
3.10.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-	10
3.11.	Costos y gastos.-	10
3.12.	Impuesto a las ganancias.-	10
3.13.	Participación trabajadores.-.....	11
3.14.	Ganancia por participación y dividendos de socios.-	11
4.	NUEVAS NORMAS A PARTIR DEL AÑO 2014 Y NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES.....	12
5.	ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN	13
5.1.	Vida útil de propiedad y equipos.-	14
5.2.	Deterioro de activos no financieros.-	14
5.3.	Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-	14

5.4.	Provisión planes de beneficios definidos (pos-empleo).-	14
5.5.	Estimación para cubrir litigios.-	15
6.	POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO	15
6.1.	Caracterización de instrumentos financieros.-	15
6.2.	Caracterización de riesgos financieros.-.....	15
6.2.1.	Riesgo de crédito.-	16
6.2.2.	Riesgo de liquidez.-.....	16
6.2.3.	Riesgo de mercado.-	16
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	17
8.	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	17
9.	DEUDORES COMERCIALES, PARTES RELACIONADAS Y OTRAS CUENTAS	18
10.	INVENTARIOS	19
11.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	20
12.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	20
13.	PROPIEDAD Y EQUIPOS	21
14.	ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	25
15.	OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTRAS	25
16.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	26
17.	IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	27
18.	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	28
19.	PARTES RELACIONADAS	28
a)	Transacciones con partes relacionadas.-	28
c)	Directorio y Administración Superior de la Compañía.-	29
d)	Compensación del Directorio y personal clave de la gerencia:	29
20.	OTROS PASIVOS CORRIENTES	30
21.	OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	30
22.	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	31
23.	CAPITAL SOCIAL	31
24.	RESERVA LEGAL	32
25.	APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	32
26.	RESULTADOS ACUMULADOS	32
a)	Resultados de aplicación por primera vez de las NIIF	32
b)	Resultados acumulados.....	32

27.	INGRESOS OPERACIONALES	32
28.	COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS	33
29.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	35
a)	Cargo a resultados.-	35
b)	Conciliación tributaria.-	36
c)	Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-	36
d)	Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-	37
e)	Anticipo de Impuesto a la Renta.-	37
f)	Revisiones fiscales	37
30.	LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS	37
31.	CONTRATOS PRINCIPALES	38
32.	DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL	39
33.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA	39
34.	CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES	40
35.	LEY DEL PODER DE MERCADO	40
36.	CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO	40
37.	LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO	41
38.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	43
39.	RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR	43
40.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	43