

SINAIFARM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. INFORMACION GENERAL

SINAIFARM S. A., fue constituida el 23 de julio de 1998 en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es la comercialización de medicamentos, insumos hospitalarios y productos varios.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la Calle Miguel Cordero 6-140 y Av. Solano.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, en donde ejerce influencia significativa, por lo que actúa como una entidad controladora; sin embargo no prepara estados financieros consolidados por cuanto se acoge a la excepción de la NIIF 10 (párrafo 4), por lo tanto otra compañía tenedora de acciones es la que consolida. Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Bases de medición: Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación: La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

Estimaciones y juicios contables: La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en marcha: Los presupuestos y proyecciones, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes: Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas revisadas, e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas:

Las siguientes NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014; la Administración considera que su aplicación no tiene ningún impacto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014:

Norma	Asunto	Fecha efectiva
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIC 36 (modificación)	Deterioro del valor de los activos	1 de enero de 2014
NIC 39 (modificación)	Instrumentos financieros	1 de enero de 2014
CINIIF	Gravámenes	1 de enero de 2014

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún impacto significativo por el período de su aplicación inicial, esto es en el año 2014.

Norma	Asunto	Fecha efectiva
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2015
NIIF 14	Cuentas por regulaciones diferidas	1 de enero de 2016

3.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo en una transacción en la que se transfieren



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

substantialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, éstos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Deterioro de activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

La Compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran. La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro de activos no financieros: El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

Cuentas por cobrar.- Las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de los préstamos y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

Otros pasivos financieros.- El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Efectivo y equivalentes: Incluyen efectivo en caja y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

Inventarios: Se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

Propiedades y equipos:

Reconocimiento y medición.- Son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidos en resultados.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Costos posteriores.- Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación.- La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian. Los elementos de propiedad, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Vida útil en años (hasta)

■ Edificios	50
■ Vehículos	10
■ Muebles, enseres y equipos de oficina	10
■ Equipos de computación	3

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Capital social: Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos: Los ingresos ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con habilidad y es probable que la Compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios y el importe de los ingresos pueden valorarse con habilidad.

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los bienes; y el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con habilidad.

Reconocimiento de gastos: Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengo, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos



SINAIFARM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Costos financieros: Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año corresponde al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto así compuesto es reconocido en el estado de resultados integral, 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.- Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

Impuesto a la renta diferido.- Es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo.- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable; los pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

Planes de beneficios definidos - jubilación patronal.- El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos.

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados usando el método de línea recta durante el período promedio remanente para que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida que los empleados tengan derecho a la mejora de los beneficios de forma inmediata, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

Otros beneficios a empleados a largo plazo.- El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.



SINAIFARM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

Fondo Rotativo: 9.085

Bancos: (a) 139.395

Total: 148.480

(a).- Representa fondos en cuentas corrientes y de ahorros mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco del Pacífico S.A., Banco de la Producción S.A. y Banco de Guayaquil S.A.

5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014, están compuestas como sigue:

Clientes no relacionados	35.613
Clientes relacionados	400.183
Tarjetas de crédito	3.541
Provisión para cuentas incobrables	<u>(10.440)</u>
Subtotal	428.897
Préstamos y anticipos a empleados	2.721
Otras cuentas por cobrar	<u>1.234</u>
Total	432.852

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraban deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

Saldo inicial, enero 1	11.427
Castigos	(987)



SINAI FARM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Saldo final, diciembre 31 10.440

6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014, los inventarios están conformados como sigue:

Medicamentos:	397.957
Insumos Hospitalarios:	176.085
Varios:	<u>38.183</u>
Subtotal:	612.225
(-) Provisión de Inventarios:	(27.857)
Total:	584.368

Al 31 de diciembre de 2014, el movimiento de la provisión por desvalorización de inventarios, es el siguiente:

Saldo inicial	23.921
Provisión	11.871
Baja de inventarios	<u>(7.935)</u>
Saldo Final	27.857

7.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El detalle de la propiedad y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Transferencias	Saldo final
Edificios	342.052	0	0	92.400	434.452
Eq. Computación	59.469	16.591	(1.201)	0	74.859
Equipos de oficina	15.490	337	(337)	0	15.490
Muebles y enseres	106.946	4.568	0	0	111.514
Equipos médicos	9.631	0	0	0	9.631
Vehículos	13.949	1.799	0	0	15.748
Activos en tránsito	<u>5.730</u>	<u>8.129</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13.859</u>
Subtotal	553.267	31.424	(1.538)	92.400	675.553
Depr. Acumulada	(117.226)	(33.924)	979	(5.082)	(155.253)
Total	436.041	(2.500)	(559)	87.318	520.300



SINAIFARM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Durante el año 2014 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades y equipos, ya que el valor en libros no excede el valor recuperable.

8.- INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a la participación del 99,90% sobre el capital social de Representaciones del Austro S. A. La inversión está registrada por el método del costo, acogándose a una de las excepciones que establece el numeral 17 de la NIC 28, por lo cual la inversión no está contabilizada por el método de participación.

9.- PROPIEDADES DE INVERSION

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2014 fueron transferidas al activo fijo y corresponde a un local que se mantenía para arrendar a terceros y que en el año 2014 se pasó a utilizar en su mayor parte para oficinas administrativas:

	Saldo inicial	Transferencias	Saldo Final
Local Nro. 3 Edificio Consultorios	92.400	92.400	0
(-) Depreciación Acumulada	<u>(5.082)</u>	<u>5.082</u>	<u>0</u>
Total	87.318	(87.318)	0

10. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014, están convenidos como sigue:

Proveedores nacionales (a)	907.166
Anticipos de clientes	7.538
Partes relacionadas (nota 18)	24.467
Otras cuentas por pagar	<u>16.541</u>
Total	955.712

(a) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a: Baxter Ecuador S.A., Difare S.A., Distribuidora José Verdezoto Cía. Ltda., Quifatex S.A., Leterago del Ecuador S.A. y Oncobiológico Cía. Ltda.

11- BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2014, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:



SINAIFARM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Participación Empleados	65.726
Beneficios sociales	19.868
Sueldos por pagar	<u>18.387</u>
Total	103.981

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante el año 2014, fue como sigue:

Saldo inicial, enero 1	18.337
Provisión	62.025
Pagos	(51.353)
Reversión	<u>(9.141)</u>
Saldo final, diciembre 31	19.868

12.- BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio del ejercicio 2014, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 4% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 36 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 4,5%.

El movimiento de estas cuentas, durante el año 2014 fue como sigue

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo inicial, enero 1	62.254	13.718	75.972
Provisión	15.408	4.153	19.561
Reversión contra el gasto	(13.684)	(3.073)	(16.757)
Reversión contra el ingreso	<u>(2.399)</u>	<u>0</u>	<u>(2.399)</u>
Saldo final, diciembre 31	61.579	14.798	76.377

13. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 385.652; conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 0,50 cada una.



SINAIFARM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

14. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas netas y su costo de ventas por operaciones continuas durante el año 2014, fueron originadas como sigue:

	Ventas	Costo de Ventas
Medicamentos	4.646.402	3.595.973
Insumos Hospitalarios	1.197.407	934.389
Varios	<u>413.178</u>	<u>311.769</u>
Total	6.256.987	4.842.131

15. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante el año 2014, fueron causados como sigue:

Sueldos y beneficios sociales	311.931
Publicidad	50.630
Tasa de servicio de tarjeta de crédito	34.077
Arriendos y alícuotas	30.125
Depreciaciones y amortizaciones	21.937
Comisiones pagadas	21.315
Mantenimiento de software	18.445
Gasto IVA proporcional	16.106
Mantenimiento y reparaciones	13.475
Comisión derivación de recetas	13.014
Suministros y útiles de oficina	11.486
Jubilación y desahucio	7.622
Servicios básicos	7.351
Honorarios profesionales	1.133
Otros gastos menores	<u>14.621</u>
Total	573.268



SINAIFARM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

16. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración durante el año 2014, fueron causados como sigue:

Asesorías corporativas y servicios prestados	115.894
Sueldos y beneficios sociales	101.980
Honorarios profesionales	38.228
Arriendos y alícuotas	28.685
Gasto IVA proporcional	25.898
Mantenimiento y reparaciones	19.736
Indemnizaciones laborales	14.709
Depreciaciones y amortizaciones	11.987
Suministros y útiles de oficina	10.964
Impuestos y contribuciones	7.110
Seguros y reaseguros	3.683
Judiciales y notariales	2.142
Servicios básicos	1.280
Otros gastos menores	<u>45.582</u>
Total	427.878

17. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por el período que terminó el 31 de diciembre de 2014, de la siguiente manera:

Utilidad contable	438.175
Provisión participación empleados (15%)	(65.726)
Partidas conciliatorias, netas	<u>29.225</u>
Base imponible para impuesto a la renta	401.674
Impuesto a la renta causado A	<u>88.368</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)	<u>45.574</u>
Anticipo pagado B	13.127
Retenciones del año C	<u>35.513</u>
Impuesto a pagar (A-B-C)	39.728

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.



SINAIFARM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2014, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

CUENTAS POR COBRAR

Hospital Monte Sinai S.A.	304.482
Somédica Cía. Ltda.	94.892
Austroimágenes S.A.	507
Sinailab S.A.	253
CEDAPSINAI S.A.	<u>49</u>
Total (nota 5)	400.183

PASIVO FINANCIERO

Hospital Monte Sinai S.A.	135.313
---------------------------	---------

CUENTAS POR PAGAR

Somédica Cía. Ltda.	15.051
Hospital Monte Sinai S.A.	8.384
Representaciones del Austro S.A.	<u>1.032</u>
Total (nota 10)	24.467

TRANSACCIONES COMERCIALES

<u>Hospital Monte Sinai S.A.</u>	
Ventas de inventario y otros	1.799.890
Compras de inventario y otros	49.905
Arriendos pagados	18.000
Intereses pagados	<u>10.435</u>
Total	1.878.230

Austroimágenes S.A.

Ventas de farmacia y otros	1.339
Compras varias	63
Arriendos cobrados	<u>3.600</u>
Total	5.002

Sinailab S.A.

Ventas de farmacia y otros	1.064
Compras varias	<u>140</u>
Total	1.204

Cedap Sinai S.A.



SINAIFARM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Ventas de farmacia	<u>104</u>
Total	104

Somédica Cía. Ltda.

Ventas de farmacia y otros	267.551
Asesoría Corporativa	109.195
Asesoría sistemas e internet	27.287
Publicidad corporativa y otros	7.452
Arriendos cobrados	1.800
Intereses pagados	<u>1.765</u>
Total	415.050

Repreaustro S.A.

Arriendos pagados	<u>12.960</u>
Total	12.960

Transacciones con personal Gerencial

Sueldos y beneficios corrientes	3.911
Honorarios profesionales	<u>31.541</u>
Total	35.452

19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por el contrato de crédito que ampara la obligación financiera indicada en la nota 18, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

Así mismo la Administración considera que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2014.

20. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo y de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.



SINAIFARM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Riesgo del tipo de cambio.- La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- Los precios de los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes. Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 0,95% refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

21. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2014 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 30 de abril de 2015 (fecha de aprobación de los Estados Financieros), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 o que requieran ajustes o revelación.

