



PHARMABRAND S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2013 Y
2012

CON INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Matecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
PHARMABRAND S.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera clasificado de Pharmabrand S.A., al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente estado de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo - método directo por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Pharmabrand S.A., por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 24 de abril de 2013, expresó una opinión sin salvedades, las cifras por el año terminado a esa fecha, se incluyen únicamente para propósito comparativo.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de Pharmabrand S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Pharmabrand S.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

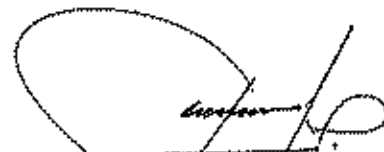
5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Pharmabrand S.A., al 31 de diciembre de 2013, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo método directo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

BDO CUARAO.

Junio 17, 2014
RNAE No. 193


Román Pineda - Socio

PHARMABRAND S.A.

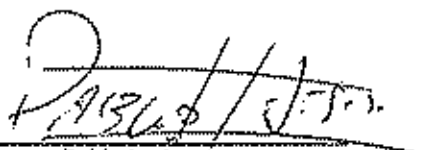
Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013,
31 de diciembre de 2012 y al 01 de enero de 2012.

CONTENIDO:

- Informe de los Auditores Independientes.
- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- *Estados de Cambios en el Patrimonio.*
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Políticas y Notas a los Estados Financieros.

PHARMABRAND S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Nota	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
			(Reformulados)	
Activo:				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	1,111,688	250,172	317,314
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6)	3,262,254	3,573,047	2,854,672
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(7)	39,675	-	29,362
Otras cuentas por cobrar	(8)	198,195	842,524	403,735
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(9)	(125,275)	(91,618)	(100,209)
Inversiones		7,500	7,500	7,500
Inventarios	(10)	6,910,611	11,959,479	16,549,302
Activos por impuestos corrientes	(11)	984,166	652,983	333,654
Total activo corriente		12,388,814	17,194,087	20,395,330
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo impuesto diferido	(12)	646,047	650,727	574,710
Total activo no corriente		646,047	650,727	574,710
Total activos		13,034,861	17,844,814	20,970,040

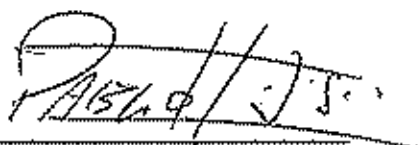

Pablo Ledesma
Director General


Yanara Sosa
Contadora General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros.

PHARMABRAND S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Nota	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
			(Reformulados)	
Pasivo:				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	(13)	5,384,690	10,210,423	13,536,843
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	1,141,679	482,086	871,977
Otras obligaciones corrientes	(15)	819,969	812,363	516,240
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(16)	84,729	26,845	8,378
Anticipos de clientes	(17)	1,956	453,773	19,854
Total pasivos corrientes		7,433,023	11,985,490	14,953,292
Pasivos no corriente				
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	-	363,458	695,909
Provisiones por beneficios a empleados	(18)	70,157	68,409	67,386
Total pasivos no corrientes		70,157	431,867	763,295
Total pasivos		7,503,180	12,417,357	15,716,587
Patrimonio neto:				
Capital	(20)	300,800	300,800	300,800
Reservas	(21)	62,230	48,946	48,946
Aportes futuras capitalizaciones		5,034,452	5,034,452	14,585,470
Resultados acumulados	(22)	134,199	43,259	(9,681,763)
Total patrimonio		5,531,681	5,427,457	5,253,453
Total pasivo y patrimonio		13,034,861	17,844,814	20,970,040



Pablo Ledesma
 Director General

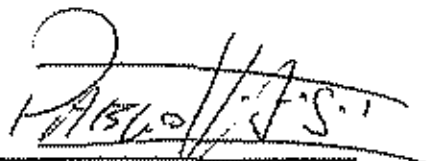


Yanara Sosa
 Contadora General

Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros.

PHARMABRAND S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Nota	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012 (Reformulado)
Ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias	(24)	21,781,620	18,052,760
Costo de ventas y producción	(25)	<u>14,700,510</u>	<u>11,547,795</u>
Ganancia bruta		<u>7,081,110</u>	<u>6,504,965</u>
Otros ingresos		34,529	4,586
Gastos Operacionales:			
Gastos Operacionales	(26)		
Gastos de venta		2,644,103	2,366,802
Gastos administrativos		910,083	725,166
Gastos marketing		903,365	836,847
Gastos de promoción		1,786,746	1,475,311
Gastos de dirección médica y desarrollo		<u>222,590</u>	<u>294,061</u>
		<u>6,466,887</u>	<u>5,698,187</u>
Gastos financieros	(27)	163,310	366,065
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores		485,442	445,299
15% Participación trabajadores	(19)	<u>72,816</u>	<u>60,618</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		412,626	384,681
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	(19)	188,859	210,676
Efecto impuestos diferidos		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia neta del período		<u>223,767</u>	<u>174,005</u>
Otro resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado Integral total		<u>223,767</u>	<u>174,005</u>



Pablo Ledesma
Director General


Yanara Sosa
Contadora General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros.

PHARMABRAND S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares)

Concepto	Resultados acumulados							Subtotal	
	Capital	Aportes futuras capitaliza- ciones	Reservas	Resultados acumulados provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	Resultados acumulados	Reexpresión monetaria	Ganancias netas del periodo		Resultados acumulados Total
Saldos al 01 de enero de 2012 reformulados	300,800	14,585,470	48,946	(130,495)	(9,651,239)	(251)	100,222	(9,681,763)	5,253,453
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	100,222	-	(100,222)	-	-
Compensación Resultado integral total	-	(9,551,018)	-	-	9,551,017	-	-	9,551,017	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	300,800	5,034,452	48,946	(130,495)	-	(251)	174,005	43,259	5,427,457
Transferencia de utilidades	-	-	-	-	174,005	-	(174,006)	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	13,284	-	(13,284)	-	-	(13,284)	-
Dividendos accionistas	-	-	-	-	(119,543)	-	-	(119,543)	-
Resultado integral total del año.	-	-	-	-	-	-	723,767	223,767	(119,543)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	300,800	5,034,452	62,230	(130,495)	41,178	(251)	723,767	134,199	5,531,681

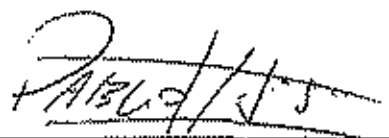

 Pablo Ledezma
 Director General


 Yanara Sosa
 Contadora General

Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros.

PHARMABRAND S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
		(Reformulado)
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	21,600,921	16,325,581
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(20,845,349)	(14,876,856)
Participación trabajadores	(60,618)	(60,398)
Impuesto a la renta	(188,859)	(210,676)
Intereses pagados	(163,310)	(366,065)
Otros, neto	34,529	(9,117)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	377,314	802,509
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(190,213)	(421,260)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipos	134,365	255,485
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(55,848)	(165,775)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones financieras a corto plazo	659,593	(389,891)
Efectivo (pagado) préstamos a largo plazo	-	(313,985)
Dividendos pagados	(119,543)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	540,050	(703,876)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	861,516	(67,142)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	250,172	317,314
Efectivo y equivalentes al final del año	1,111,688	250,172



Pablo Ledesma
 Director General

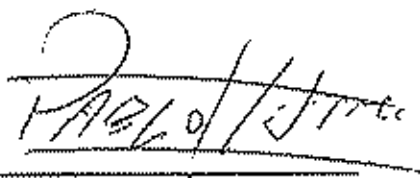


Yanara Sosa
 Contadora General

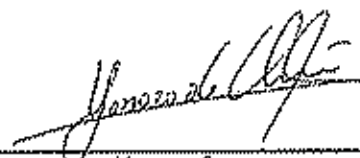
Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros.

PHARMABRAND S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
		(Reformulado)
Resultado integral total	223,767	174,005
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	105,166	103,460
Provisión para jubilación patronal y desahucio	1,748	1,024
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	-	(13,703)
Provisión para cuentas incobrables	51,685	260,055
Provisión de participación para los trabajadores e impuesto a la renta	261,675	271,294
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados / no relacionados	852,781	(1,727,180)
Inventarios y gastos pagados por anticipado	4,717,685	4,601,226
Cuentas y documentos por pagar	(5,837,193)	(2,867,672)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	377,314	802,509



Pablo Ledesma
Director General



Yanara Sosa
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros.

Nota	Página
1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	9
2.1 Bases de Preparación.	9
2.2 Pronunciamientos Contables y su Aplicación.	10
2.3 Moneda Funcional y de Presentación.	15
2.4 Clasificación De Saldos en Corrientes y No Corrientes.	15
2.5 Efectivo y Equivalentes al Efectivo.	15
2.6 Activos y Pasivos Financieros.	16
2.7 Inventarios.	19
2.8 Servicios y Otros Pagos Anticipados.	20
2.9 Activos por Impuestos Corrientes.	20
2.10 Propiedades, Planta y Equipo.	20
2.11 Deterioro de Activos No Financieros (Activos Fijos).	21
2.12 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido.	22
2.13 Beneficios a los Empleados.	23
2.14 Provisiones Corrientes	24
2.15 Reconocimiento de Ingresos.	24
2.16 Gastos de Administración y Ventas	24
2.17 Medio Ambiente.	25
2.18 Estado de Flujos de Efectivo.	25
3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	25
4. ADMINISTRACIÓN DE GESTIÓN DE RIESGOS.	26
4.1 Factores de Riesgo Operacional.	26
4.2 Factores de Riesgo Financiero.	27
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.	29
6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	29
7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.	30
8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	30
9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.	31
10. INVENTARIOS.	31
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	32
12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.	32
13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	34
14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	34
15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	34
16. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.	35
17. ANTICIPOS DE CLIENTES.	35
18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.	35
19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	36
20. CAPITAL.	39
21. RESERVAS.	39
22. RESULTADOS ACUMULADOS.	39
23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	40
24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	41
25. COSTO DE VENTAS.	41
26. GASTOS OPERACIONALES.	41
27. GASTOS FINANCIEROS.	41
28. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	43
29. CONTINGENCIAS.	43

Nota	Página
30. SANCIONES.	43
31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	44
32. CAMBIOS EN POLÍTICAS, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES,	45
33. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE,	46
34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	47

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad:
PHARMABRAND S.A.
- RUC de la entidad:
1791362160001
- Domicilio de la entidad:
Av. Ilalo 1048 entre Conocoto y San Rafael.
- Forma legal de la entidad:
Sociedad Anónima
- País de incorporación:
Ecuador
- Descripción:
Pharmabrand, es una empresa farmacéutica que nace en el año 2000, con la adquisición de la planta farmacéutica de Schering Plough del Ecuador. Pharmabrand es un laboratorio farmacéutico ecuatoriano con proyección internacional, dedicado a la producción, investigación e innovación de medicamentos para la salud, y su objetivo fundamental es lograr un crecimiento sostenido en todos los mercados de Latinoamérica

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación.

Los presentes estados financieros de PHARMABRAND S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2013:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 - Presentación de estados financieros Emitida en junio de 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores.	01 de julio de 2012
NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera.	01 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, NIIF 11: Acuerdos Conjuntos y NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades. Emitidas en junio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarla el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma.	01 de enero de 2013

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 27 - Estados financieros separados</p> <p>Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.</p>	01 de enero de 2013
<p>NIIF 10 - Estados financieros consolidados</p> <p>Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial" y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados.</p>	01 de enero de 2013
<p>NIIF 11 - Acuerdo conjuntos</p> <p>Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Provee un reflejo más realista de los acuerdos conjuntos enfocándose en los derechos y obligaciones que surgen de los acuerdos más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.</p>	01 de enero de 2013

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas.</p>	01 de enero de 2013
<p>NIIF 13 - Medición de valor razonable Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.</p>	01 de enero de 2013
<p>NIC 19 - Revisada: Beneficios a empleados Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.</p>	01 de enero de 2013

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes a partir del 2014, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.	01 de enero de 2014
NIC 36 - Deterioro del valor de los Activos : Emitida en mayo de 2013. Requiere información a revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	01 de enero de 2014
NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición Emitida en junio de 2013. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	01 de enero de 2014
Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 - Instrumentos financieros Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	01 de enero de 2015

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 27 - Estados Financieros Separados y NIIF 10: Estados Financieros Consolidados y NIIF 12: información a revelar sobre participaciones en otras entidades Emitida en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.</p>	01 de enero de 2014
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 1 - Presentación de estados financieros. Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una 3era columna de balance.</p>	01 de enero de 2013
<p>NIC 16 - Propiedades, maquinaria y equipos. Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo.</p>	01 de enero de 2013
<p>NIC 32 - Presentación de Instrumentos Financieros Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.</p>	01 de enero de 2013
<p>NIC 34 - Información Financiera Intermedia Clarifica los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en periodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.</p>	01 de enero de 2013

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
------------------	--

CINIIF 21: Gravámenes

Emítida en mayo de 2013. Es una interpretación 01 de enero de 2014 de la NIC 37 Provisiones, Pasivos contingentes y Activos contingentes, esta interpretación considera cómo una entidad debe contabilizar cuentas por pagar por gravámenes establecidos por los gobiernos, que no sean impuestos o la renta, plantea cuándo la entidad debe reconocer un pasivo por el pago de un gravamen.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el período 2013.

2.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en el "Pasivo corriente".

2.6 Activos y pasivos financieros.

2.6.1. Clasificación.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. Se determina la clasificación de los activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior.

Reconocimiento.

PHARMABRAND S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior.

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, PHARMABRAND S.A., presenta las siguientes naturaleza de cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales - clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de negocios.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 90 días.

(ii) Cuentas por cobrar entidades relacionadas: En esta cuenta se registran los valores por préstamos entre compañías relacionadas a plazos menores de 30 días mismos que no devengan interés y se registran al valor nominal y valores que corresponden a los montos adeudados por relacionadas por venta de materia prima y material de empaque.

(iii) Otras cuentas por cobrar corto y largo plazo: Se registran todas las otras cuentas por cobrar.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, PHARMABRAND S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- i) Obligaciones con entidades financieras: se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos, líneas de crédito y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.
- ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por el servicio de fabricación y la compra de insumos para la elaboración de productos farmacéuticos; que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- iii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes.

2.6.3 Deterioro de activos financieros.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el Estado de Resultados Integrales, la determinación de este deterioro se lo registra en base a disposiciones legales y tributarias vigentes.

PHARMABRAND S.A., establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Inventarios.

Los inventarios corresponden a: materias primas, producción en proceso y productos terminados relacionados con la venta de productos farmacéuticos, la Compañía valoriza sus inventarios a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos:

- Precio de compra;
- Aranceles de importación (si los hubiere);
- Otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales);
- Transporte;
- Almacenamiento;
- Otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios.
- Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía determinara los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y
- Los costos de venta.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el valor en libros versus el valor razonable menos costos incurridos en la venta.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El costo de ventas se determina por el método de costo estándar.

2.8 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.9 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.10 Propiedades, planta y equipo.

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipo.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La vida útil de uso para las propiedades, planta y equipos se han estimado como sigue:

Activo	Vida útil	Valor residual
Maquinaria y equipo de producción	10	10%
Maquinaria y equipo de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	10%
Vehículos(*)	4	50%
Muebles y enseres	10	10%

(*) Para determinar la vida útil como el valor residual de los vehículos que utiliza la compañía se consideraron los parámetros que se ven inmersos en una promesa de compra-venta que mantiene PHARMABRAND S.A., con un determinado empleado. Generalmente este permanece en la compañía por 4 años y luego de este tiempo pasa a ser propiedad del empleado.

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos, con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.11 Deterioro de activos no financieros (activos fijos).

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la compañía han sido rentables y no hay indicios de deterioro.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido.

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.12.1 Impuesto a la renta corriente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% al 2013 y 23% al 2012 de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

2.12.2 Impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para el 2013 y 2012.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En el presente año no se registra ni activos ni pasivos diferidos.

2.13 Beneficios a los empleados.

2.13.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.13.2 Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio).

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones corrientes.

En adición a lo que se describe en 2.14, PHARMABRAND S.A. registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de órdenes de compras relacionados a otros bienes y servicios recibidos al cierre del año de los cuales no se recibieron las facturas respectivas.

2.15 Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos que los comercializa a través de sus distribuidores y la venta directa a instituciones.

2.16 Gastos de administración y ventas.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y comercial de la Compañía.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.17 Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.18 Estado de Flujos de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

- Estimaciones para determinar el valor neto de realización de los inventarios: Se realiza considerando aspectos como la rotación del producto, caducidad, proyección de ventas y estado físico del mismo.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos se evalúan al cierre de cada año y se realizan según lo descrito en la Nota 2.10.

Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.14).

4. ADMINISTRACIÓN DE GESTIÓN DE RIESGOS.

En el curso normal de las operaciones comerciales, PHARMABRAND S.A. considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones de precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país y riesgo relacionado con los precios de los productos básicos;
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueden llegar a ser insolventes.
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- Riesgos de carácter general.

4.1. Factores de riesgo operacional.

La calidad de los productos, la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de PHARMABRAND S.A. El 99 % de los productos de Pharmabrand, son controlados por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.

Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía fabrica sus productos en su relacionada Farmacid S.A., dicha compañía cuenta con la certificación ISO 9001 - 2000 en sus procesos y además la certificación de Buenas Prácticas de Manufactura. Adicionalmente, la fabricación de cada lote de producto debe venir respaldada por su correspondiente Certificado de análisis y liberación de producto que garantiza que el mismo cumple con todos los parámetros que aseguran su calidad.

PHARMABRAND S.A. cuenta con permiso de funcionamiento del Ministerio de Salud Pública que avala el cumplimiento de las normas de calidad que redundan en la protección de la salud de la población.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria. La Compañía tiene como política retirar los productos con 3 meses a que se caduquen.

4.2 Factores de riesgo financiero.

La política de gestión de riesgo financiero de PHARMABRAND S.A. es ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

➤ **Riesgo de cambio.**

PHARMABRAND S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía.

➤ **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

➤ Riesgo de liquidez.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones con entidades financieras	1,141,679	845,544	1,567,886
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	84,729	26,844	8,379
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,879,761	11,156,246	13,751,743
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,111,688)	(250,172)	(317,314)
Deuda neta	<u>5,994,481</u>	<u>11,778,462</u>	<u>15,010,694</u>
Total Patrimonio	<u>5,531,681</u>	<u>5,365,762</u>	<u>5,332,697</u>
Capital total	<u>11,526,162</u>	<u>17,144,224</u>	<u>20,343,391</u>
Ratio de apalancamiento	52%	69%	74%

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Caja		1,250	1,150	900
Bancos nacionales	(1)	410,438	249,022	316,348
Inversiones	(2)	700,000	-	66
		<u>1,111,688</u>	<u>250,172</u>	<u>317,314</u>

(1) Los saldos que componen la cuenta bancos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Banco del Pichincha	93,182	126,457	222,474
Banco Produbanco	14,837	9,313	32,956
Banco Internacional	292,436	113,252	59,991
Banco de Guayaquil	9,983	-	-
Banco de los Andes	-	-	927
	<u>410,438</u>	<u>249,022</u>	<u>316,348</u>

(2) Los saldos que componen la cuenta inversiones son las siguientes:

Corresponde a inversión en el Banco Internacional por el valor de US\$300,000 con vencimiento a 32 días al 3.87%.

Corresponde a inversión en el Banco de Guayaquil por el valor de US\$400,000 con vencimiento a 32 días al 4.8%.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados, por concepto de ventas de producto terminado. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Cientes comerciales	3,262,254	3,573,047	2,854,672
	<u>3,262,254</u>	<u>3,573,047</u>	<u>2,854,672</u>

PHARMABRAND S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes comerciales, fue como se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Corriente	2,018,535	2,009,143	1,715,663
De 31 hasta 30 días.	830,151	827,854	603,207
De 31 hasta 45 días.	106,853	160,204	105,611
De 46 hasta 60 días.	38,331	128,838	115,756
61 hasta 90 días.	33,917	104,894	18,944
91 hasta 120 días.	2,365	79,258	22,884
121 hasta 180 días.	23,261	8,307	39,643
181 hasta 240 días.	11,423	(648)	21,922
Sobres los 240 días.	197,418	255,197	211,042
	<u>3,262,254</u>	<u>3,573,047</u>	<u>2,854,672</u>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Farmalatina S.A. (Nota 28)	39,675	-	29,362
	<u>39,675</u>	<u>-</u>	<u>29,362</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Cuentas por cobrar empleados (1)	7,712	14,896	20,255
Cuentas por cobrar otros	13,430	18,394	8,015
Seguros pagados por adelantado	-	-	11,404
Garantías	-	1,860	1,660
Anticipo proveedores	177,053	807,374	362,401
	<u>198,195</u>	<u>842,524</u>	<u>403,735</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y al 1 de enero de 2012, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.

La Compañía constituye provisiones de acuerdo a la política de la compañía se considera de acuerdo a los siguientes criterios:

- Cuentas por cobrar que se encuentren en el rango de 91 - 121 días y superiores.
- Cuentas por cobrar que de acuerdo a la visita y revisión de la fuerza de ventas no se logre un acuerdo indicado.
- Cuentas por cobrar que de acuerdo al muestreo realizado por RedCob es de difícil cobro y no se pueda recuperar, esto es analizado por Región y por Zona (Ubicación del cliente).

El movimiento de la provisión cuentas incobrables de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Saldo Inicial	(91,618)	(100,209)	(198,486)
Castigos	18,028	268,646	332,283
Provisión	(51,685)	(260,055)	(234,006)
	<u>(125,275)</u>	<u>(91,618)</u>	<u>(100,209)</u>

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Producto terminado	1,695,306	1,648,687	2,912,180
Materia prima	3,282,987	3,871,747	9,625,131
Material de empaque	1,003,314	954,228	724,861
Producto en proceso	616,939	(459,493)	2,587,375
Inventario en tránsito	300,404	4,715,034	1,305,744
Mercadería Terceros	42,070	2,590	57,832
Inventario suministros y materiales	153,912	285,995	337,397
Inventarios / Variaciones	-	1,032,939	-
(-) Provisión dañados / obsoletos (1)	(184,321)	(92,248)	(1,001,218)
	<u>6,910,611</u>	<u>11,959,479</u>	<u>16,549,302</u>

PHARMABRAND S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) La provisión por deterioro está compuesta como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Destrucción	(37,112)	-	-
Producto Terminado	(54,421)	(92,248)	(1,001,218)
Materia Prima - Material de Empaque	(92,788)	-	-
	<u>(184,321)</u>	<u>(92,248)</u>	<u>(1,001,218)</u>

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Retenciones en la fuente	581,680	381,596	332,239
Crédito tributario ISD	357,398	156,351	-
Anticipo de impuesto a la renta	-	76,912	-
Notas de crédito no compensadas	1,734	8,625	-
Retenciones años anteriores	43,354	29,499	1,415
	<u>984,166</u>	<u>652,983</u>	<u>333,654</u>

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
<u>Propiedades, plantas y equipos, neto:</u>			
Muebles y Enseres	-	21,408	1,092
Maquinaria (1)	62,957	41,800	26,221
Equipos de Computo	3,333	2,774	-
Vehículos (2)	579,757	584,745	547,397
	<u>646,047</u>	<u>650,727</u>	<u>574,710</u>

PHARMABRAND S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
<u>Propiedades, plantas y equipos, bruto:</u>			
Muebles y Enseres	-	22,634	5,287
Maquinaria	112,181	86,481	63,069
Equipos de Computo	5,206	3,491	-
Vehículos	740,065	688,998	622,134
	<u>857,452</u>	<u>801,604</u>	<u>690,490</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Muebles y Enseres	-	1,226	4,195
Maquinaria	49,223	44,681	36,848
Equipos de Computo	1,874	717	-
Vehículos	160,308	104,253	74,737
	<u>211,045</u>	<u>150,877</u>	<u>115,780</u>
	<u>646,047</u>	<u>650,727</u>	<u>574,710</u>

- (1) Dentro de la maquinaria se incluye principalmente Ecógrafos y Densitómetros,
- (2) Corresponde a vehículos utilizados para el giro de negocio, es decir la visita médica a los distintos clientes; teniendo en cuenta que al final de su vida útil, 4 años; este puede pasar a propiedad del empleado.

El movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

- a. Por el año terminado en Diciembre 31, 2013:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	650,727	574,710
Adiciones	190,213	421,260
Ventas y bajas	(89,727)	(241,783)
Depreciaciones	(105,166)	(103,460)
<u>Saldo final</u>	<u>646,047</u>	<u>650,727</u>

PHARMABRAND S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Proveedores del exterior	4,894,574	8,350,999	12,183,840
Proveedores locales	490,116	1,859,424	1,353,003
	<u>5,384,690</u>	<u>10,210,423</u>	<u>13,536,843</u>

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Obligaciones cortó plazo.	(1)	1,141,679	482,086	871,977
Obligaciones largo plazo.	(2)	-	363,458	695,909
		<u>1,141,679</u>	<u>845,544</u>	<u>1,567,886</u>

(1) Corresponde a préstamo de interés anual de 9,76% con vencimiento en el mes de noviembre de 2014.

(2) Corresponde a préstamo de interés anual de 8,50% con vencimiento en el mes de noviembre de 2014.

15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Por beneficios de ley	(1)	259,362	146,219	111,110
Cuentas por pagar IESS	(2)	53,204	45,043	32,196
Impuesto a la renta por pagar del Ejercicio (Nota 19)		188,859	210,676	230,673
Con la administración tributaria		41,423	60,746	24,959
Participación trabajadores por pagar del ejercicio (Nota 19)		72,816	60,618	60,358
Cuentas por pagar Otros		204,305	289,061	56,944
		<u>819,969</u>	<u>812,363</u>	<u>516,240</u>

PHARMABRAND S.A.**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

(1) Los saldos que componen beneficios de ley a empleados, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Cuentas por pagar empleados	178.992	99.312	66.058
Décimo tercer sueldo	22.682	19.028	7.730
Décimo cuarto sueldo	15.219	13.310	10.248
Fondos de reserva	1.807	3.463	(15.218)
Vacaciones	40.662	11.106	42.292
	<u>259,362</u>	<u>146,219</u>	<u>111,110</u>

(2) Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 1 de enero de 2012 corresponde al saldo que la Compañía mantiene con el IESS por concepto de Aporte Patronal y Personal.

16. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Compañías relacionadas (Nota 28)			
Farmacid S.A.	84,729	26,845	8,378
	<u>84,729</u>	<u>26,845</u>	<u>8,378</u>

17. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y al 1 de enero de 2012, el saldo que mantiene la Compañía corresponde a anticipos recibidos de varios de sus clientes como anticipos por la compra de productos terminados.

18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Jubilación patronal	(1)	66,783	54,433	54,269
Desahucio	(2)	3,374	13,976	13,117
		<u>70,157</u>	<u>68,409</u>	<u>67,386</u>

PHARMABRAND S.A.**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

(1) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	54,433	54,269
Costo laboral por servicios actuales	18,736	19,127
Costo financiero	3,810	3,659
Pérdida (ganancia) actuarial	4,981	(2,419)
Reversión de reservas trabajadores salidos	(15,177)	(20,203)
Saldo final	66,783	54,433

(2) El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	13,976	13,117
Costo laboral por servicios actuales	5,027	7,804
Costo financiero	647	533
Pérdida (ganancia) actuarial	2,547	727
Reversión de reservas trabajadores salidos	(18,823)	(8,205)
Saldo final	3,374	13,976

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% y 23% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades dispuso que el Impuesto a la ganancia de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la ganancia de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los sitios, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la ganancia causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

PHARMABRAND S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Servicios de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año el primer trienio al periodo fiscal 2010- cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2004 inclusive.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta	485,442	445,299
15% Participación trabajadores	(72,816)	(60,618)
Menos:		
Ingresos exentos	-	-
Deducciones especiales	(23,300)	(29,495)
Más:		
Gastos no deducibles	48,720	256,704
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	-
Ganancia gravable	438,045	611,890
Tasa de impuesto a la renta del período	22%	23%
Impuesto a la renta causado	96,370	140,735
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	188,859	210,676
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	188,859	210,676

20. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 el capital social es de US\$300,800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

21. RESERVAS.

- Reserva legal.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

22. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados provenientes de la primera adopción NIIF.

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

PHARMABRAND S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

	Diciembre 31, 2013		Diciembre 31, 2012		Enero 01, 2012	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<u>Activos financieros medido al costo</u>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,111,688	-	250,172	-	317,314	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,262,254	-	3,573,047	-	2,854,672	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	39,674	-	-	-	29,362	-
Otras cuentas por cobrar	198,195	-	842,523	-	403,724	-
	4,611,811	-	4,665,742	-	3,605,072	-
<u>Pasivos financieros medido al costo</u>						
Cuentas por pagar y otras por pagar	5,384,690	-	11,210,423	-	13,536,843	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,141,679	-	482,086	-	871,977	-
Otras obligaciones corrientes	819,969	-	812,363	-	516,240	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	84,729	-	76,845	-	8,378	-
Anticipos clientes	-	-	-	-	-	-
	7,431,067	-	12,531,717	-	14,933,438	-

PHARMABRAND S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de instrumentos financieros.

El valor razonable en libros de documentos y cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas y documentos por pagar, otros pasivos corrientes, cuentas por pagar diversas/relacionadas, efectivo y equivalentes de efectivo se aproxima al valor razonable debido a que la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde principalmente a ventas de producto terminado.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ventas:		
Ventas Brutas	29,521,435	21,485,673
Descuento en Ventas	(2,962,656)	(2,274,829)
Devolución en Ventas	(4,777,159)	(1,158,084)
	<u>21,781,620</u>	<u>18,052,760</u>

25. COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas en la Compañía corresponde principalmente al costo de compra de insumos, materia prima, producto semi elaborado los costos de servicios de producción relacionados a las actividades de la Compañía.

26. GASTOS OPERACIONALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Sueldos Salarios	1,848,928	1,744,174
Beneficios Sociales	229,735	158,034
Aportes al IESS	330,447	290,225
Honorarios	298,399	214,072
Arrendamiento Inmuebles	27,610	29,143
Mantenimiento Reparación	430	3,603
	<u>2,735,549</u>	<u>2,439,251</u>
Suman y Pasan...		

PHARMABRAND S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Suman y Vienen...	2,735,549	2,439,251
Promoción y Publicidad	1,786,746	1,475,311
Suministros y Materiales	86,913	137,743
Transporte	188,082	115,344
Provisión Jubilación	12,383	163
Provisión Desahucio	51,852	127,551
Provisión Cuentas Incobrables	50,762	14,273
Pérdida en Venta Activos	1,845	-
Seguros y Reaseguros	31,381	44,086
Gastos de Gestión	42,825	15,955
Impuestos, contribuciones y otros	69,091	63,143
Gastos de viaje	249,863	197,121
Depreciación activos fijos	105,166	103,460
Servicios Públicos	33,618	31,673
Pagos por otros servicios	1,011,564	926,502
Pagos por otros bienes	9,247	6,611
	6,466,887	5,698,187

27. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Intereses Bancarios	97,204	187,920
Multas e intereses	66,106	178,145
	163,310	366,065

PHARMABRAND S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados: (Nota 7)			
Farmalatina S.A.	39,675	-	29,362
	<u>39,675</u>	<u>-</u>	<u>29,362</u>
Cuentas por pagar: (Nota 16)			
Farmacid S.A.	84,729	26,845	8,378
	<u>84,729</u>	<u>26,845</u>	<u>8,378</u>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Farmacid S.A.		
Ventas	249,184	-
Compras	4,686,750	3,607,872
	<u>4,935,934</u>	<u>3,607,872</u>

29. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un Activos o Pasivos contingente.

30. SANCIONES.

- *De la Superintendencia de Compañías.*

No se han aplicado sanciones a Pharmabrand S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a Pharmabrand S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No, NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No, 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No, NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No, 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables, Sin embargo, deben presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

A la fecha de presentación de este informe, la Compañía contrató un perito externo el cual se encuentra realizando el análisis para determinar si existe algún efecto impositivo para el año 2013. La Administración de la Compañía considera que se cumplirá con Anexo e Informe integral de Precios de Transferencia; y estima que no existiría un efecto importante que se tenga que registrar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013. Para el año 2012, la Administración de la Compañía realizó y evaluó la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones, sin que resultase necesario afectar la base imponible de dicho periodo para el cálculo del impuesto a la renta.

32. CAMBIOS EN POLÍTICAS, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES.

El Directorio mediante acta de 7 de abril de 2014 aprueban el cambio de política y la corrección del error registrado en el año de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con fechas 01 de enero de 2012, 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013 y acogiéndose a lo que establece la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 8) determinan que se reformulen los estados financieros comparativos y presentados anteriormente, el efecto de este aspecto y la afectación de los cambios se presentan a continuación:

Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero del 2012.

Presentación del efecto inicial (Enero 01, 2012)

		Saldos previamente reportados	Efecto por reformulación	Saldos reformulados
Activo:				
Activo no corriente				
Depreciación acumulada	(a)	(95,254)	20,517	115,780
Impuesto diferido	(b)	99,762	(99,762)	-
		<u>4,509</u>	<u>(79,245)</u>	<u>115,780</u>
Patrimonio neto:				
Resultados acumulados		<u>(9,602,519)</u>	<u>79,244</u>	<u>(9,681,763)</u>

PHARMABRAND S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre del 2012.

		Saldos previamente reportados	Efecto por reformulación	Saldos reformulados
Activo:				
Activo no corriente				
Depreciación acumulada	(a)	(212,572)	61,695	150,877
PATRIMONIO NETO				
Resultados acumulados		18,436	(61,695)	(43,259)

Conciliación del Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre del 2012.

		Saldos previamente reportados	Efecto por reformulación	Saldos reformulados
Gastos:				
Gastos depreciaciones activos fijos		144,637	(41,177)	103,460
Total efecto del error en resultados		144,638	(41,178)	103,460

Explicaciones a efectos de reformulación:

- Corresponde al cambio de política en la determinación de la vida útil y valor residual de los activos fijos (Vehículos), de 5 años a 4 años y un valor residual de 0% a al 50% del valor del vehículo. No existe efecto en el impuesto a la renta ya que el valor pagado de anticipo fue mayor que el impuesto causado.
- Corresponde a la decisión de no liberar tributariamente gastos ni ingresos tributarios en períodos futuros, por tal razón no existen diferencias temporales.

33. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE,

Excepto por lo indicado en la nota 32 al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril, 2014), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Administración con fecha 24 de abril de 2014.
