

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2015
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

Victor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de

Pharmabrand S.A. (Una Subsidiaria de Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.)

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pharmabrand S.A. (Una Subsidiaria de Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros.

2. La Administración de Pharmabrand S.A. (Una Subsidiaria de Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de Pharmabrand S.A. (Una Subsidiaria de Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.), con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de Pharmabrand S.A. (Una Subsidiaria de Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.). Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Pharmabrand S.A. (Una Subsidiaria de Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.) al 31 de diciembre de 2015, así como los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros requerimientos legales y reglamentarios

7. 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 2015, se emite por separado.

BDO ECUADOR.

Marzo 29, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio



PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora Latinoamericana
Farmalatina S.A.)

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO:

PÁGINA

• Estados de Situación Financiera.	3
• Estados de Resultados Integrales.	4
• Estados de Cambios en el Patrimonio.	5
• Estados de Flujos de Efectivo.	6
• Resumen de las Principales Políticas Contables	7
• Notas a los Estados Financieros.	26

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	5	2,254,737	1,234,286
Activos financieros:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	4,209,216	3,589,709
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	23	875,204	738,685
Otras cuentas por cobrar relacionadas	23	351,733	-
Otras cuentas por cobrar		7,700	22,328
(-) Provisión cuentas incobrables	7	(134,798)	(84,964)
Inversiones		-	7,500
Inventarios	8	16,388,767	10,372,054
Servicios y otros pagos anticipados		24,825	145,834
Activos por impuestos corrientes	12	1,998,856	1,395,862
Otros activos corrientes		3,200	3,700
Total activos corrientes		25,979,440	17,424,994
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	734,673	772,295
Total activos no corrientes		734,673	772,295
Total activos		26,714,113	18,197,289
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	10	21,429,956	11,803,855
Obligaciones con instituciones financieras	11	686,861	53,951
Pasivos por impuestos corrientes	12	96,326	96,291
Otras obligaciones corrientes	13	442,594	543,257
Anticipos de clientes		3,791	3,910
Total pasivos corrientes		22,659,528	12,501,264
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	11	155,724	89,334
Provisiones por beneficios a empleados	14	136,665	106,872
Cuentas por pagar accionistas	23	84,001	5,034,452
Total pasivo no corriente		376,390	5,230,658
Total pasivos		23,035,918	17,731,922
Patrimonio neto:			
Capital	15	300,800	300,800
Reservas	16	3,141,659	84,606
Resultados acumulados	17	235,736	79,961
Total patrimonio neto		3,678,195	465,367
Total patrimonio neto y pasivos		26,714,113	18,197,289


Ing. Pablo Ledesma
Representante Legal


Ing. Henry Cacarin
Contador General

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos de actividades ordinarias	19	32,299,899	27,221,771
Costo de producción y ventas	20	(23,215,455)	(19,108,983)
Ganancia bruta		9,084,444	8,112,788
Gastos operacionales:			
Gastos de ventas		(3,842,998)	(3,317,703)
Gastos de promoción		(1,703,868)	(1,742,541)
Gastos administrativos		(1,414,079)	(1,158,334)
Gastos de marketing		(1,414,438)	(797,669)
Gastos de dirección y desarrollo		(340,863)	(318,430)
	21	(8,716,246)	(7,334,677)
Otros ingresos/(gastos), neto	22	102,699	(369,333)
Ganancia (pérdida) del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		470,897	408,778
Gasto por impuesto a las ganancias	11	(285,417)	(193,097)
Ganancia (pérdida) del ejercicio de operaciones continuas		185,480	215,681
Otro resultado integral			
Pérdidas actuariales		(8,137)	(4,974)
Resultado integral total del año		177,343	210,707


Ing. Pablo Ledesma
Representante Legal


Ing. Henry Cacarin
Contador General

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

	Resultados acumulados										Total patrimonio neto
	Capital	Aportes de accionistas para futura capitalización	Reserva legal	Reserva Especial	Otros resultados integrales	Ganancia (Pérdida) acumulada	Provenientes de la adopción de las NIIF	Reexpresión monetaria	Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio	Subtotal resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	300,800	5,034,452	62,230	-	-	41,178	(130,495)	(251)	223,767	134,199	5,531,681
Transferencia de utilidades	-	-	-	-	-	223,767	-	-	(223,767)	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	(5,034,452)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,034,452)
Apropiación de reserva legal	-	-	22,376	-	-	(22,376)	-	-	-	(22,376)	-
Dividendos accionistas	-	-	-	-	-	(242,569)	-	-	-	(242,569)	(242,569)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(4,974)	-	-	-	215,681	210,707	210,707
Saldo al 31 de diciembre de 2014	300,800	-	84,606	-	(4,974)	-	(130,495)	(251)	215,681	79,961	465,367
Transferencia de utilidades	-	-	-	-	-	215,681	-	-	(215,681)	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	21,568	-	-	(21,568)	-	-	-	(21,568)	-
Reserva especial (Nota 16)	-	-	-	3,035,485	-	-	-	-	-	-	3,035,485
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(8,137)	-	-	-	185,480	177,343	177,343
Saldo al 31 de diciembre de 2015	300,800	-	106,174	3,035,485	(13,111)	194,113	(130,495)	(251)	185,480	235,736	3,678,195


Ing. Pablo Ledesma
Representante Legal


Ing. Henry Cacarin
Contador General

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Resultado Integral total del año		177,343	210,707
Ajustes para conciliar el resultado Integral total del año con el efectivo neto			
Provisión para cuentas incobrables	7	49,834	(40,311)
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	(62,002)	(46,484)
Depreciación de propiedades, planta y equipos	9	114,768	132,332
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	21,656	31,741
Provisión para participación a trabajadores	21	83,100	72,137
Provisión para impuesto a las ganancias	12	285,417	193,097
Pérdidas actuariales	14	8,137	4,974
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar		(1,093,131)	(1,027,651)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		(888,411)	(793,652)
(Aumento) en inventarios		(5,954,711)	(3,414,959)
Disminución en servicios y otros pagos anticipados		121,009	31,220
Disminución en otros activos corrientes		500	3,800
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		9,626,101	6,214,861
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		35	54,867
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes		(183,763)	85,740
(Disminución) aumento en anticipos de clientes		(119)	1,954
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,305,763	1,714,373
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo neto recibido (pagado) por inversiones corrientes		7,500	(7,500)
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos		(77,146)	(258,581)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión		(69,646)	(266,081)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras		699,300	(998,394)
Efectivo neto (pagado) por préstamos de accionistas o socios		(1,914,966)	(84,731)
Efectivo pagado por dividendos		-	(242,569)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento		(1,215,666)	(1,325,694)
Aumento neto de efectivo		1,020,451	122,598
Efectivo al inicio del año		1,234,286	1,111,688
Efectivo al final del año	5	2,254,737	1,234,286



Ing. Pablo Ledesma
Representante Legal



Ing. Henry Cacarin
Contador General

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. **Nombre de la entidad.**
Pharmabrand S.A.
- b. **RUC de la entidad.**
1791362160001
- c. **Domicilio de la entidad.**
Ignacio de Veintimilla E9-26 y Leonidas Plaza, Edificio Uziel, Piso 7, Oficina 704B
- d. **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- e. **País de incorporación.**
Ecuador.
- f. **Descripción.**

Pharmabrand S.A. es una empresa farmacéutica que inicio sus actividades en el año 2000 con la adquisición de las instalaciones industriales de Schering Plough del Ecuador. Desde sus inicios Pharmabrand se ha enfocado en la comercialización, investigación e innovación de medicamentos para la salud, desarrollo de productos con las características de las industrias farmacéuticas más grandes del mundo.

g. Estructura organizacional y societaria.

Pharmabrand S.A., cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

Las acciones de Pharmabrand S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Distribuidora Latinoamericana Farmalatina	297,792	99%
Cid Vivanco Roberto Francisco	3,008	1%
	300,800	100%

El control de la Compañía es ejercido por la Junta General de Accionistas.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

h. Autorización.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 28 de marzo de 2016 por la Administración de la Compañía, dichos estados serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. La Administración de la Compañía considera que serán aprobados sin cambios.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de Pharmabrand S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014) *	01-ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)	01-ene-2018

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014)	01-ene-2018
NIIF 16 - “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016) *	1 de enero de 2019

NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo más prospectivo de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Las Compañías tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el riesgo crediticio propio para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.

Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Se permite su aplicación anticipada.

En septiembre de 2015, el IASB aplazó la fecha efectiva de la NIIF 15 en un año, es decir, al 01 de enero de 2018.

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- a. Los siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-ene-2017
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014) *	01-ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014) *	01-ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014) *	01-ene-2016
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014) *	Por definir IASB
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014) *	01-Ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014) *	01-Ene-2016

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Aclara los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos generados por pérdidas no realizadas. Se permite su aplicación anticipada.

(*) *Estas Enmiendas/Normas/Iniciativas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- b. Los siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas” (Emitida en septiembre de 2014) *	01-ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los Empleados” (Emitida en septiembre de 2014) *	01-ene-2016
NIC 34 - “Información Financiera Intermedia” (Emitida en septiembre de 2014) *	01-ene-2016

NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

NIC 19 - “Beneficios a los Empleados”.

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

(*) *Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

2.3 Medición de los Valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

2.4 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.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6 Efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes, las que no poseen restricciones de ninguna índole ni riesgo de pérdida de valor.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los “Pasivos corrientes”.

2.7 Activos financieros y pasivos financieros.

a. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: “préstamos y cuentas por cobrar”.

Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: préstamos y cuentas por pagar.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La clasificación de los activos y pasivos financieros se determina en la fecha de su reconocimiento inicial.

- **Préstamos y cuentas por cobrar.**

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

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar. 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.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

• **Préstamos y cuentas por pagar.**

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras y cuentas y documentos por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

b. Medición inicial y posterior

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.

Medición posterior: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.8 Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye el precio de compra, los aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se mide al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

2.9 Servicios y otros pagos anticipados.

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

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

2.10 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario de impuestos al valor agregado. Estos se encuentran registrados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base a un análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas.

2.11 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 la Administración, cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo 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.

Las propiedades, planta y equipo son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de línea recta lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración para cada elemento de las propiedades, planta y equipo. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Maquinaria y equipo	10 años	10%
Equipos de computación y comunicación	3 años	10%
Vehículos (*)	4 años	50%

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, y el efecto se registra en el Estado de Resultados Integrales del período.

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, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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.

2.12 Deterioro de valor de activos no financieros.

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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.13 Beneficios a los empleados.

a. Provisiones a corto plazo.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación 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.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

b. Provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como la permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros, determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en el que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,
- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasado, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integrales como un gasto del período en el que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del período" en "Otros Resultados Integrales".

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

2.14 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual 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 los dos años.

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

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

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

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.15 Capital.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.16 Reservas.

En este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas para propósitos específicos.

Las reservas para propósitos específicos con los accionistas se encuentran respaldados en acuerdos que le dan el control a la Compañía sobre el flujo de efectivo destinado al pago de dichas obligaciones y sobre el flujo necesario para el pago de los intereses, los cuales no se registran si no existe una aprobación de dividendo por parte de la Junta General de Accionistas. Adicionalmente, si la Compañía así lo requiere, los instrumentos financieros serán liquidados en su participación proporcional sobre los activos netos, en caso de que estos existan. Debido a que la Compañía mantiene el control sobre los flujos de efectivo y de ser el caso el instrumento se liquidará con los activos netos, la Compañía clasifica este instrumento como otras reservas en el patrimonio.

2.17 Ingresos por actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

- Venta de productos farmacéuticos que los comercializa a través de distribuidores; y,
- Venta directa a instituciones de gobierno.

2.18 Costos de producción

El costo de producción y ventas en la Compañía corresponde, principalmente, a todos aquellos rubros relacionados con la venta de productos farmacéuticos como por ejemplo la adquisición de materia prima, material de empaque, insumos, costos de servicios de producción, entre otros.

2.19 Gastos de administración, ventas y otros.

Los gastos de administración, ventas y otros corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de propiedades, planta y equipo, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía. Se registran bajo el método del devengado.

2.20 Gastos financieros.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones financieras contraídas con terceros.

2.21 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.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.22 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 Integrales.

2.23 Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

3 POLITICA DE GESTION 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.

a. 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 la Compañía, son controlados por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía fabrica sus productos a través de 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 de la Agencia de Regulación y Control Sanitario 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 dos meses antes de su caducidad.

b. 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 opera y 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.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Riesgo de tipo 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 funcional (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 funcional de la Compañía.

- Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito surge del efectivo en caja, bancos e instrumentos financieros, 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.

- 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.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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).

4 ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

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:

- a. 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;
- b. 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 2.11;
- c. 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 2.13.b).

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

5 EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja		1,300	1,300
Bancos Nacionales	(1)	2,253,437	1,232,986
		<u>2,254,737</u>	<u>1,234,286</u>

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Banco Internacional	1,288,574	734,527
Banco de Guayaquil	492,430	62,974
Banco del Pichincha	385,716	418,484
Produbanco	47,339	17,001
	<u>2,214,059</u>	<u>1,232,986</u>

6 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados, por 4,209,216 y 3,589,709, respectivamente.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Corriente	2,371,950	2,255,750
Vencido de 1 a 30 días	1,444,050	888,035
Vencido de 31 a 45 días	76,552	42,142
Vencido de 46 a 60 días	45,680	84,686
Vencido de 61 a 90 días	69,383	73,652
Vencido de 91 a 120 días	20,106	82,342
Vencido de 121 a 180 días	46,746	3,475
Vencido de 181 a 240 días	8,998	4,074
Vencido sobre los 240 días	125,751	155,553
	<u>4,209,216</u>	<u>3,589,709</u>

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

7 PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

La Compañía constituye provisiones por deterioro de activos financieros 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 se encuentren vencidas 240 días;

Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(84,964)	(125,275)
Castigos	1,587	46,378
Provisión	(51,421)	(6,067)
Saldo final	(134,798)	(84,964)

8 INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Materia prima	6,721,673	5,305,191
Producto terminado	3,140,483	1,491,612
Inventario en tránsito	3,112,071	1,377,458
Producción en proceso	1,632,892	1,041,090
Material de empaque	1,601,242	1,100,163
Inventario de suministros y materiales	256,241	194,377
	16,464,602	10,509,891
(-) Provisión pérdida de valor de inventarios por deterioro y obsolescencia (1)	(75,835)	(137,837)
	16,388,767	10,372,054

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) El movimiento de la provisión para pérdida de valor de inventarios por deterioro y obsolescencia, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo Inicial	(137,837)	(184,321)
Provisión	(207,869)	(322,158)
Baja	269,871	368,642
Saldo final	(75,835)	(137,837)

9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipo, neto:</u>		
Vehículos (1)	623,878	700,302
Maquinaria	67,293	70,214
Construcción en curso (muebles)	42,608	-
Equipo de Cómputo	894	1,779
	<u>734,673</u>	<u>772,295</u>

- (1) Corresponde a vehículos utilizados por el giro del negocio, es decir la visita médica. Al final de la vida útil (4 años) pueden pasar a propiedad del empleado.

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipo, bruto:</u>		
Vehículos	844,103	952,351
Maquinaria	138,580	130,328
Construcción en curso (muebles)	42,608	-
Equipo de cómputo	5,206	5,206
	<u>1,030,497</u>	<u>1,087,885</u>

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Vehículos	220,225	252,050
Maquinaria	71,288	60,114
Equipo de Cómputo	4,311	3,426
	<u>295,824</u>	<u>315,590</u>
 Total Activo Neto	 <u>734,673</u>	 <u>772,295</u>

El movimiento de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	772,295	646,047
Adiciones	332,730	297,036
Ventas y bajas	(346,794)	(66,602)
Depreciaciones, neta de bajas	(23,558)	(104,186)
	<u>734,673</u>	<u>772,295</u>

10 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores del exterior	19,734,255	10,553,977
Proveedores locales	837,212	617,472
Provisiones por bienes y servicios recibidos	858,489	632,406
	<u>21,429,956</u>	<u>11,803,855</u>

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

11 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Obligaciones a corto plazo

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco Internacional:</u>		
Préstamo al 8.50% de interés anual y vencimiento en enero de 2016.	252,855	-
Préstamo al 8.95% de interés anual y vencimiento en noviembre de 2016.	184,006	-
Préstamo al 8.95% de interés anual y vencimiento en diciembre de 2016.	250,000	-
Préstamo al 8.50% de interés anual y vencimiento en febrero de 2015.	-	53,951
	<u>686,861</u>	<u>53,951</u>

Obligaciones a largo plazo

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco Guayaquil:</u>		
Préstamo al 8.50% de interés anual y vencimiento en agosto de 2018.	155,724	89,334

12 IMPUESTOS CORRIENTES.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	1,264,158	890,158
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	730,114	505,704
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado	4,584	-
	<u>1,998,856</u>	<u>1,395,862</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	50,779	62,782
Impuesto al Valor Agregado por pagar (percepción y retención)	45,547	33,509
	<u>96,326</u>	<u>96,291</u>

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Impuesto a las ganancias

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, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	470,897	408,778
(Menos) Deducciones especiales		(46,684)
(Más) Gastos no deducibles	826,454	226,256
Base imponible	1,297,351	588,350
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	285,417	129,437
Anticipo del impuesto a las ganancias	238,078	193,097
Impuesto a las ganancias del período	285,417	193,097
Crédito tributario a favor de la empresa	2,279,689	1,588,959
Saldo a favor	1,994,272	1,395,862

Tarifa del impuesto a las ganancias

Provisión para el año 2015.

La provisión para el impuesto a las ganancias por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%. La provisión por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, ha sido calculada

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2015 y 2014.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2015).

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta 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.

El Servicio 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 período 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. 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 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.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta 193,097; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de 129,437. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio 193,097 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

13 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Plan auto	(1)	225,193	267,607
Por beneficios de ley	(2)	74,372	143,688
Participación trabajadores	(3)	83,100	72,137
Cuentas por pagar IESS	(4)	59,929	59,825
		442,594	543,257

(1) Corresponde a valores recibidos de empleados para el traspaso de vehículos incluidos en el plan auto mediante el cual, el auto que utilizan regularmente les será transferido generalmente al haber transcurrido cuatro años de uso a cambio de un valor determinado en base al avalúo inicial del auto.

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Vacaciones	39,839	100,650
Décimo tercer sueldo	16,632	23,486
Décimo cuarto sueldo	15,904	17,706
Fondos de reserva	1,997	1,846
	74,372	143,688

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- (3) Los movimientos de participación a trabajadores, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo Inicial	72,816	60,618
Adiciones	83,100	72,816
Pagos efectuados	(72,816)	(60,618)
	83,100	72,816

- (4) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde al saldo corriente que la compañía mantiene con el IESS por concepto de aporte personal, patronal y préstamos.

14 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	92,683	84,809
Desahucio	(2)	43,982	22,063
		136,665	106,872

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	84,809	66,783
Costo laboral por servicios actuales	28,226	26,926
Costo financiero	5,547	4,906
Variación de reservas no regularizadas años anteriores	-	3,305
Pérdida (ganancia) actuarial	(9,913)	(12,877)
Pérdida actuarial por cambio en supuestos financieros	3,711	-
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(19,697)	(4,234)
Saldo final	92,683	84,809

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) El movimiento de la provisión de desahucio no corrientes para los empleados, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	22,063	3,374
Costo laboral por servicios actuales	3,517	6,386
Costo financiero	1,423	1,131
Pérdida (ganancia) actuarial	18,289	1,551
Beneficios pagados	(20,746)	(3,374)
Costo por servicios pasados	18,412	-
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	1,024	-
Variación de reservas no regularizadas de años anteriores	-	12,995
Saldo final	43,982	22,063

- (3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	21.03%	23.17%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

15 CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está constituido por 300,800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

16 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.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Otras reservas: Según el acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía, el 29 de diciembre de 2015 se procede a autorizar la reclasificación del valor de 3,035,485 de la cuenta Cuentas Por Pagar Accionistas a la cuenta Reserva Especial. La cuenta representa préstamos otorgados a la Compañía los mismos que pueden ser utilizados mientras ella lo requiera, no existe un cronograma de pagos y la decisión de pago se encuentra en manos de la Administración de la Compañía. En caso de liquidación, dichos préstamos serán cancelados siempre que los activos netos para cancelarlos existan; el pago se realizaría sumando el capital más estas reservas para poder obtener una distribución prorratea. Los rendimientos de los préstamos se encuentran bajo el control de la Junta de Accionistas y dependen de que esta Junta decida la declaración de dividendos, ante lo cual el rendimiento se calculará tomando en cuenta la participación prorratea que se calcula sumando el capital más estas reservas.

17 RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados provenientes de la primera adopción de 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 2015 y 2014, 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 reliquidación de impuestos, etc.

18 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>				
Efectivo	2,215,359	-	1,234,286	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,248,594	-	3,589,709	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	875,204	-	738,685	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	351,733	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	7,700	-	22,328	-
	7,698,590	-	5,585,008	-

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Cuentas y documentos por pagar	21,429,956	-	11,803,855	-
Obligaciones con instituciones financieras	686,861	155,724	53,951	89,334
	22,116,817	155,724	11,857,806	89,334

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable.

19 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 representan ventas de medicinas netas de descuentos y devoluciones por 32,299,899 y 27,221,771 respectivamente.

20 COSTO DE VENTAS.

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, el costo de ventas de la compañía corresponde a los costos de producción y ventas de las medicinas vendidas por la Compañía por 23,215,455 y 19,108,983 respectivamente.

21 GASTOS OPERACIONALES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pagos por otros servicios	2,562,779	2,016,722
Sueldos y salarios	1,968,425	1,938,126
Promoción y Publicidad	1,703,868	1,742,541
Aportes IESS	370,186	368,595
Honorarios	329,990	231,213
Mantenimiento y reparación	273,094	1,200
Gastos de viaje	207,631	172,131
	7,415,973	6,470,528
Suman y pasan		

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen	7,415,973	6,470,528
Beneficios sociales	199,852	269,423
Suministros y materiales	138,447	143,800
Depreciación activos fijos	114,768	132,332
Seguros y reaseguros	89,939	39,343
Provisión desahucio	83,266	28,095
Participación a trabajadores	83,100	72,137
Arrendamiento inmuebles	66,040	56,503
Servicios públicos	62,548	38,428
Provisión incobrables	49,834	6,067
Gastos de gestión	42,360	41,658
Provisión jubilación	29,020	22,775
Pagos por otros bienes	1,922	13,588
Transporte	289,092	-
	50,086	-
	8,716,246	7,334,677

22 OTROS INGRESOS / (GASTOS).

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Descuento por pronto pago	620,875	(89,853)
Otros ingresos	77,368	6,966
Utilidad (pérdida) en venta de activos fijos	17,075	(3,565)
Multas	(363,308)	(133,974)
Intereses	(144,594)	(66,621)
Cargos bancarios	(43,654)	(31,617)
Otros gastos	(61,063)	(50,669)
	102,699	(369,333)

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

23 TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados</u>		
Farmacid S.A.	847,368	593,693
Farmalatina S.A.	24,622	144,992
Blenastor S.A.	3,214	-
	<u>738,685</u>	<u>738,685</u>
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas</u>		
Blenastor S.A.	351,733	-
<u>Cuentas por pagar diversas/relacionadas</u>		
Farmacid S.A.	83,546	-
Roberto Cid	-	-
Farmalatina S.A.	455	-
	<u>84,001</u>	<u>5,034,452</u>

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Ventas:</u>		
Farmacid S.A.	1,072,157	197,068
Farmalatina S.A.	226,937	228,937
Blenastor S.A.	3,246	-
	<u>1,302,340</u>	<u>426,005</u>
<u>Compras:</u>		
Farmacid S.A.	6,900,041	5,079,896
Farmalatina S.A.	38,400	36,400
Blenastor S.A.	21,866	-
	<u>6,960,307</u>	<u>5,116,296</u>

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

24 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 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. 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.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los 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 las 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.

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 los 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.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía se encuentra preparando los mencionados documentos para su presentación ante el ente de control en los plazos establecidos. El experto contratado por la Compañía para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con Compañías Relacionadas, en su comunicación del 29 de marzo de 2016 menciona: “De acuerdo al análisis efectuado en base a las directrices de precios de transferencia determinadas por la OCDE y por la normativa tributaria ecuatoriana concluimos que las operaciones realizadas en el año 2015 por partes relacionadas de PHARMABRAND cumplen con el principio de plena competencia; por lo tanto, no requiere ningún ajuste para la determinación del impuesto a la renta.”

25. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Pharmabrand S.A., Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a Pharmabrand S.A., sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

27. RECLASIFICACIONES.

La Administración de la Compañía aprueba la corrección del error registrado en el año anterior, con fecha 31 de diciembre 2014 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:

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

27.1 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre del 2014.

	Saldos reportados	Efectos por reformulación	Saldos reformulados
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	1,234,286	-	1,234,286
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,589,709	-	3,589,709
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	738,685	-	738,685
Otras cuentas por cobrar	22,328	-	22,328
(-) Provisión cuentas incobrables	(84,964)	-	(84,964)
Inversiones	7,500	-	7,500
Inventarios	10,785,618	(413,564)	10,372,054
Servicios y otros pagos anticipados	145,834	-	145,834
Activos por impuestos corrientes	1,588,959	(193,097)	1,395,862
Otros activos corrientes	3,700	-	3,700
Total activos corrientes	18,031,655	(606,661)	17,424,994
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	772,295	-	772,295
Total activos no corrientes	772,295	-	772,295
Total activos	18,803,950	(606,661)	18,197,289
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	11,171,449	(632,406)	11,803,855
Obligaciones con instituciones financieras	53,951	-	53,951
Otras obligaciones corrientes	1,878,615	1,335,358	543,257
Pasivos por impuestos corrientes	-	(96,291)	96,291
Anticipos de clientes	3,910	-	3,910
Total pasivos corrientes	13,107,925	606,661	12,501,264

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldos reportados	Efectos por reformulación	Saldos reformulados
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	89,334	-	89,334
Provisiones por beneficios a empleados	106,872	-	106,872
Cuentas por pagar accionistas	5,034,452	-	5,034,452
Total pasivo no corriente	5,230,658	-	5,230,658
Total pasivos	18,338,583	606,661	17,731,922
Patrimonio neto:			
Capital	300,800	-	300,800
Reservas	84,606	-	84,606
Otros resultados integrales	(4,974)	4,974	-
Resultados acumulados	84,935	(4,974)	79,961
Total patrimonio neto	465,367	-	465,367
Total patrimonio neto y pasivos	18,803,950	606,661	18,197,289

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

27.2 Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre del 2014.

	Saldo reportado	Efectos por reformulación	Saldo reformulado
Ingresos de actividades ordinarias	27,221,771	-	27,221,771
Costo de ventas y producción	(19,108,983)	-	(19,108,983)
Ganancia bruta	8,112,788	-	8,112,788
Otros ingresos/gastos	(131,708)	(61,796)	(175,829)
Gastos Operacionales:			
Gastos de ventas	(3,317,703)	-	(3,317,703)
Gastos de promoción	(1,742,541)	-	(1,742,541)
Gastos administrativos	(1,086,197)	(72,137)	(1,158,334)
Gastos de marketing	(797,669)	-	(797,669)
Gastos de dirección y desarrollo	(318,430)	-	(318,430)
	(7,262,540)	(72,137)	(7,334,677)
Gastos financieros	(237,625)	44,121	(193,504)
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	480,915	(72,137)	408,778
Participación a trabajadores	(72,137)	72,137	-
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	408,778	-	408,778
Gasto por impuesto a las ganancias	(193,097)	-	(193,097)
Ganancia del ejercicio de operaciones continuas	215,681	-	215,681
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Planes de beneficios definidos	(4,974)	-	(4,974)
Resultado integral total del año	210,707	-	210,707

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de Distribuidora
Latinoamericana Farmalatina S.A.)

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

28 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 28, 2016), 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.
