

**DAILYWORK IMPORTADORA Y
DISTRIBUIDORA CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

USD	Dólares estadounidenses
NIC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

SOCIOS ASOCIADOS CIA. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent member of

EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 24 de abril del 2015

A los Socios de

DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de DAILYWORK Importadora y Distribuidora Cia. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de DAILYWORK Importadora y Distribución Cia. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Av. República, 508 y Paredes
Edificio Paredes 04, 504 Quito - Ecuador
Código 01 25 474 / Teléfono (593) 2 2963 294 / 2228 637
e-mail: info@paredes.com.ec
www.paredes.com.ec

EuraAudit International
133, Boulevard Haussmann
75008 Paris, France
Tel: (33) 01 4761 9460
www.euraudit.org



Paredes Santos

A SOCIADES CIA. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent member of



EuraAuditInternational

Quito, 24 de abril del 2015

A los Socios de:

DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUCION CIA. LTDA.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DAILYWORK Importadora y Distribuidora Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2014, y el desempeño de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Paredes Santos & Asociados CIA. Ltda.

No. De registro en la

Superintendencia de

Compañías: 327

Dr. Loris Palades

Socio

No. de Registro Nacional

De Contadores: 6376

DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	295.952	242.255
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes comerciales	6	574.401	714.492
Otras cuentas por cobrar		4.978	10.593
Inventarios	7	44.949	38.208
Activo por impuestos corrientes	8	35.209	38.873
Otros activos corrientes		12.338	11.390
Total del activo corriente		<u>967.827</u>	<u>1.055.811</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	9	73.268	81.500
ACTIVO INTANGIBLE	10	10.881	-
Total del Activo		<u>1.052.076</u>	<u>1.137.311</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	11	380.742	543.123
Otras cuentas por pagar		43.548	34.238
Préstamos	12	9.064	14.183
Pasivo por impuestos corrientes	13	27.898	37.441
Provisiones y acumulaciones	14	33.098	39.216
Total del pasivo corriente		<u>494.350</u>	<u>668.201</u>
SOCIOS	15	122.620	111.902
PRÉSTAMOS	12	7.875	5.327
BENEFICIOS DEFINIDOS	16	112.588	97.993
PATRIMONIO		314.843	253.888
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>1.052.076</u>	<u>1.137.311</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	2014	2013
Ventas		3.888.171	3.701.688
Menos:			
Descuentos y devoluciones en ventas		(732.728)	(649.021)
Ventas netas		<u>3.133.443</u>	<u>3.052.667</u>
Costo de ventas mercadería		(2.362.219)	(2.562.010)
Utilidad bruta en ventas		<u>771.226</u>	<u>490.657</u>
Gastos de ventas	17	(270.345)	(308.808)
Gastos de administración	17	(282.547)	(288.100)
Otros gastos		(128.831)	(8.363)
Pérdida operacional		<u>91.403</u>	<u>(143.674)</u>
Otros ingresos		6.838	297.170
Resultado financiero, neto		(2.574)	(4.022)
Participación trabajadores	20	(14.300)	(22.421)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>81.317</u>	<u>127.053</u>
Impuesto a la renta	20	(21.998)	(29.752)
Resultado integral del año		<u><u>59.319</u></u>	<u><u>97.281</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

DAL YWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2013	400	2.245	3.487	150.496	156.627
Apropiación reserva legal	-	2.532	-	(2.532)	-
Resultado integral del año	-	-	-	97.201	97.201
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>400</u>	<u>4.777</u>	<u>3.487</u>	<u>245.224</u>	<u>253.898</u>
Repatrio de dividendos	-	-	-	(147.904)	(147.904)
Aumento de capital	149.600	-	-	-	149.600
Apropiación reserva legal	-	4.863	-	(4.863)	-
Resultado integral del año	-	-	-	59.319	59.319
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>150.000</u>	<u>9.640</u>	<u>3.487</u>	<u>191.719</u>	<u>314.846</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4.006.262	2.882.504
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.899.679)	(3.073.882)
Intereses pagados	(2.574)	(4.022)
Impuesto a la renta	(21.998)	(29.792)
Otros ingresos (egresos), neto	(7.512)	297.170
Efectivo neto provistos por actividades de operación	<u>74.499</u>	<u>71.978</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipo, neto	(19.504)	(16.585)
Incremento de activos intangibles	(10.881)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(30.385)</u>	<u>(16.585)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios	(2.771)	12.682
Préstamos de socios	10.718	(18.497)
Reparto de dividendos	(147.964)	-
Aumento de capital	149.600	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>9.583</u>	<u>(5.815)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	53.697	49.578
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	242.255	192.677
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>295.952</u>	<u>242.255</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	2014	2013
Utilidad neta del año	69.319	97.291
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedades y equipo	27.636	24.646
Jubilación patronal y desahucio	14.595	14.799
	<u>101.550</u>	<u>136.876</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	144.758	(175.724)
Inventarios	(6.741)	2.668
Activo por impuestos corrientes	3.664	(2.987)
Documentos y cuentas por pagar	(153.071)	94.563
Provisiones y acumulaciones	(6.118)	1.508
Pasivo por impuestos corrientes	(9.543)	15.044
Efectivo neto provistos por actividades de operación	<u>74.499</u>	<u>71.978</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**DAILYWORK IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

NOTA 1 - OPERACIONES

Dailywork Importadora y Distribuidora Cia. Ltda., fue constituida mediante escritura pública del 15 de abril de 1998, posteriormente con fecha 24 de octubre del 2014 la Compañía incremento el capital social y reformo su objeto social por el siguiente: dedicarse a la producción, comercialización, distribución, exportación e importación de toda clase de materias primas o productos terminados farmacéuticos, cosméticos o de venta libre en farmacias o boticas del país; la representación en el Ecuador de laboratorios farmacéuticos o compañías cosmetológicas nacionales, subregionales o extranjeras, entre otras.

La operación de la Compañía se basa en la compra de productos terminados a la empresa Lamosan Cia. Ltda., (Parte Relacionada) para la comercialización en el mercado ecuatoriano. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de la vinculación y acuerdos existentes con su único proveedor de inventarios para la venta.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Dailywork Importadora y Distribuidora Cia. Ltda., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

d) Activos y pasivos financieros

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

Cuentas por cobrar están representadas en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

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

Medición posterior

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

- **Cientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía presta sus servicios en un plazo de hasta 75 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se recuperan en el corto plazo.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- **Préstamos:** Son obligaciones de pago con instituciones financieras y Socios contratados en el giro normal del negocio. Se presentan al final del año a su costo amortizado.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe del servicio facturado, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes.

La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además, se 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 le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos, y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando bases que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida.

util estimada (vehículos a 5 años, muebles, muebles y enseres y equipos de oficina a 10 años, equipos de cómputo a 5 años), siguiendo el método de la línea recta.

g) Activos intangibles

Se registran al costo menos la amortización acumulada.

La amortización de los activos intangibles se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideren adecuadas para amortizar el valor del costo del software, durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

h) Impuesto a la renta corriente

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

i) Beneficios a los trabajadores

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

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a

los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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.

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 período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

j) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad. Los ingresos facturados y por los cuales no se hayan incurrido en horas de prestación de servicios profesionales, son considerados como diferidos y posteriormente se los reconoce en resultados según el avance de los proyectos contratados.

k) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

NOTA 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 basados 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:

- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

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. La 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 crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presenta como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	2014	2013
Cuentas corrientes		
Banco Fichincha C.A.	220.538	104.327
Banco del Pacífico S.A.	19.041	23.566
Banco Internacional S.A.	23.496	19.389
Banco de Guayaquil S.A.	3.384	33.144
Banco Producción S.A. PROOUBANCO	2.380	5.820
Fondos fijos		
Caja general	21.240	39.358
Caja chica	1.500	1.500
Depósitos en tránsito	4.874	15.151
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>293.952</u>	<u>242.255</u>

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre, comprende:

	2014	2013
Farmaentace Cia. Ltda.	286.450	274.283
Oftare S.A.	-	116.922
Sumaleo S.A.	244	40.816
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana	7.659	7.754
Distribuidora e Insumos médicos	-	1.083
Dr. Fernando Haro	-	2.954
Agua Santa	3.013	1.993
Otros clientes menores	282.827	270.390
Diferencia de cartera	(1) 10	5.714
Total	<u>580.203</u>	<u>721.709</u>
(Menos):		
Provisión para cuentas incobrables	(2) (5.802)	(7.217)
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>574.401</u>	<u>714.492</u>

(1) Al cierre del año 2014 la Compañía presenta una diferencia de US\$. 10 (2013 - US\$. 5.714) entre el módulo contable de cuentas por cobrar y el saldo presentado en el estado de situación financiera.

(2) Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial al 1 de enero del 2014 y 2013	7.217	4.923
Utilizaciones	(2.794)	-
Adiciones	1.379	2.294
Total	<u>5.802</u>	<u>7.217</u>

Los saldos según la antigüedad comprenden:

	2014	2013
Vencimientos:		
0 - 60 días	572.461	513.903
61 - 180 días	7.942	204.162
181 - 300 días	30	2.083
más de 301 días	70	1.531
Total	<u>580.203</u>	<u>721.709</u>

NOTA 7 – INVENTARIOS

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – INVENTARIOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Mercaderías	44.949	38.208
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>44.949</u>	<u>38.208</u>

NOTA 8 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Retenciones del impuesto a la renta	35.209	37.535
Anticipo del impuesto a la renta	-	1.338
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>35.209</u>	<u>38.873</u>

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Instalaciones	21.443	21.443
Equipo de oficina	17.033	17.033
Equipos de computación	51.000	45.240
Muebles y enseres	19.278	19.278
Vehículos	194.310	188.312
Total de activos	<u>303.064</u>	<u>291.306</u>
(Menos):		
Depreciación acumulada	(229.896)	(209.806)
Total al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>73.168</u>	<u>81.500</u>

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial al 1 de enero del 2014 y 2013	81.500	89.761
Adiciones y retiros (netos)	19.504	16.585
Depreciación del año	(27.836)	(24.846)
Saldo final al 31 de diciembre 2014 y 2013	<u>73.168</u>	<u>81.500</u>

NOTA 10 – ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre comprende:

	2014
Software	12.875
Menos:	
Amortización acumulada	(1.994)
Total al 31 de diciembre del 2014	<u>10.881</u>

NOTA 11 – PROVEEDORES

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con su principal proveedor (Parte Relacionada).

	2014	2013
Compras de producto terminado	2.381.058	2.569.721

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Documentos y cuentas por pagar		
Lamosan Cia. Ltda.	380.379	526.336
Boston Medical Device	363	16.787
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>380.742</u>	<u>543.123</u>

Los saldos por pagar no generan intereses y la Administración estima que se liquidan en el corto plazo.

NOTA 12 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre, comprende:

		2014	2013
Banco Internacional S.A.	(1)	3.942	19.510
Banco Pichincha C.A.	(2)	<u>12.797</u>	<u>-</u>
		16.739	19.510
Préstamo corto plazo		9.054	14.183
Préstamo largo plazo		7.675	5.327
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013		<u>16.739</u>	<u>19.510</u>

(1) Corresponde a una operación de crédito con vencimiento en diciembre del 2015 y devenga una tasa de interés nominal anual del 11,23%.

(2) Corresponde a una operación de crédito con vencimiento en junio del 2017 y devenga una tasa de interés nominal anual del 11,20%.

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	2014	2013
Impuesto a la renta Compañía	21.998	29.792
Impuesto al valor agregado (IVA)	3.129	3.777
Retenciones del impuesto al valor agregado	252	751
Retenciones del impuesto a la renta	2.519	3.121
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>27.898</u>	<u>37.441</u>

NOTA 14 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	2014	2013
Nómina por pagar	2.179	-
Obligaciones con el IESS	8.730	8.298
Beneficios sociales	5.124	5.525
Participación trabajadores afiliados	14.350	22.421
Imprevistos empleados	2.713	2.972
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>33.096</u>	<u>39.216</u>

NOTA 15 – PRESTAMOS SOCIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Préstamos		
Socios	122.620	111.902
Saldo al 31 de diciembre 2014 y 2013	<u>122.620</u>	<u>111.902</u>

Corresponde a préstamos realizados por los Socios de la Compañía. Los cuales no tienen fecha de vencimiento y no devengan intereses.

NOTA 16 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2014	2013
Jubilación patronal	86.408	72.290
Desahucio	26.180	25.703
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>112.588</u>	<u>97.993</u>

NOTA 17 – GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2014	Gastos de ventas	Gastos de Administración	Total
Sueldos	85.652	111.811	197.463
Comisiones	85.050	-	85.050
Beneficios sociales	58.758	53.851	112.609
Movilización	33.334	-	33.334
Publicidad	3.914	-	3.914
Fletes	10.227	-	10.227
Gastos generales	37.705	83.029	120.734
Honorarios	-	5.845	5.845
Arrendos	-	1.044	1.044
Servicios	-	12.931	12.931
Depreciaciones	8.705	14.236	19.941
Total	<u>270.345</u>	<u>282.547</u>	<u>552.892</u>

2013	Gastos de ventas	Gastos de Administración	Total
Sueldos	80.204	113.472	193.676
Comisiones	45.885	-	45.885
Beneficios sociales	48.804	51.024	99.828
Movilización	40.953	-	40.953
Publicidad	65.084	-	65.084
Fletes	11.402	-	11.402
Gastos generales	37.874	78.729	116.603
Honorarios	-	4.317	4.317
Arrendos	-	1.044	1.044
Servicios	-	12.728	12.728
Depreciaciones	-	24.846	24.846
Total	<u>339.808</u>	<u>288.180</u>	<u>627.988</u>

NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al cierre del año 2014 es de US\$. 150.000 (2013 – US\$. 400) y está compuesto de 150.000 participaciones sociales de US\$. 1 cada una.

NOTA 19 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 20 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	2014	2013
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	95.666	142.474
(-) Participación trabajadores	(14.350)	(22.421)
(-) Otras rentas exentas	(8.199)	-
(+) Gastos no deducibles	5.234	6.363
(+) Participación trabajadores a ingresos exentos	930	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>69.281</u>	<u>136.416</u>
Impuesto a la renta causado	17.662	29.792
(-) Anticipo impuesto a la renta determinado	(21.998)	(22.694)
= Impuesto a la renta causado	21.998	29.792
(+) Saldo pendiente anticipo	-	21.316
(-) Anticipo pagado	-	(1.338)
(-) Retenciones en la fuente	(26.127)	(23.184)
(-) Crédito de años anteriores	(9.062)	(14.361)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(13.211)</u>	<u>(9.081)</u>

NOTA 21 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de abril del 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 22 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.