



FARMACID S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2013 Y  
2012

CON INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES



**BDO**



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 5894  
Fax: +593 4 256 1493

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

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
FARMACID S.A.

### Dictamen sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del auditor

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

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

#### Opinión

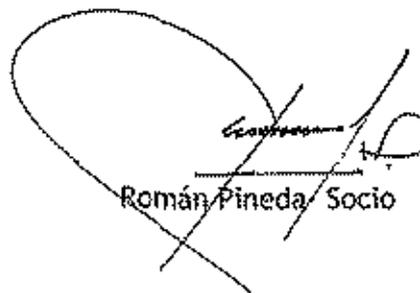
5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Farmacid S.A., al 31 de diciembre de 2013, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos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

#### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

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

*BDO KWADSL*

Junio 17, 2014  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador

  
Román Pineda Socio

# **FARMACID S.A.**

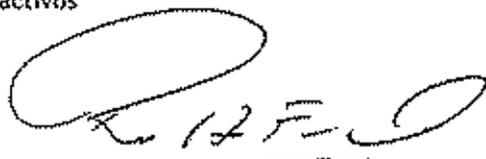
## **Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

### **CONTENIDO:**

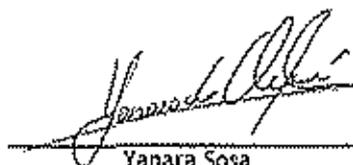
- Informe de los Auditores Independientes.
- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

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

	Nota	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
<u>(Reformulados)</u>				
<b>Activo:</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	1,046,333	125,161	250,016
<b>Activos financieros</b>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6)	393,298	830,886	898,148
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(7)	86,992	88,571	50,048
Otras cuentas por cobrar	(8)	223,608	84,803	172,556
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(9)	(39,330)	(41,104)	(46,466)
Inventarios	(10)	1,141,629	1,170,373	163,766
Activos por impuestos corrientes	(11)	439,651	318,479	230,286
<b>Total activo corriente</b>		<b>3,292,181</b>	<b>2,577,169</b>	<b>1,718,354</b>
<b>Activo no corriente:</b>				
Propiedades, planta y equipo	(12)	5,076,490	5,011,998	4,866,777
<b>Total activo no corriente</b>		<b>5,076,490</b>	<b>5,011,998</b>	<b>4,866,777</b>
<b>Total activos</b>		<b>8,368,671</b>	<b>7,589,167</b>	<b>6,585,131</b>



\_\_\_\_\_  
 Roberto Cid  
 Gerente General

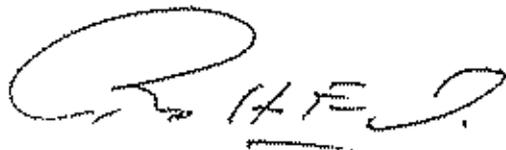


\_\_\_\_\_  
 Yanara Sosa  
 Contadora General

Ver políticas contables  
 y notas a los estados financieros.

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

Años terminados en,	Nota	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
			(Reformulados)	
<b>Pasivo:</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas y documentos por pagar	(13)	1,308,208	1,971,195	592,200
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	700,000	150,299	500,000
Porción corriente de obligaciones	(18)	199,308	-	303,136
Otras obligaciones corrientes	(15)	120,954	67,656	75,153
Impuestos corrientes por pagar	(16)	193,438	176,975	104,396
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(17)	-	-	27,827
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,521,908</b>	<b>2,366,125</b>	<b>1,602,712</b>
<b>Pasivos no corriente:</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	(18)	400,692	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	(19)	742,325	605,397	578,355
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,143,017</b>	<b>605,397</b>	<b>578,355</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3,664,925</b>	<b>2,971,522</b>	<b>2,181,067</b>
<b>Patrimonio neto:</b>				
Capital	(21)	3,130,271	3,130,271	3,130,271
Aportes futuras capitalizaciones		-	-	-
Reservas	(22)	88,567	55,909	55,909
Resultados acumulados	(22)	1,484,908	1,431,465	1,217,884
<b>Total patrimonio</b>		<b>4,703,746</b>	<b>4,617,645</b>	<b>4,404,064</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>8,368,671</b>	<b>7,589,167</b>	<b>6,585,131</b>



Roberto Cid  
Gerente General

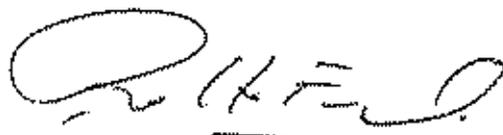


Yanara Sosa  
Contadora General

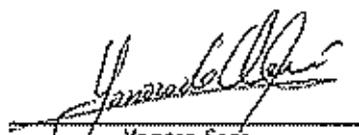
Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros.

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

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012 (Reformulado)
Ingresos de actividades ordinarias	(23)	7,839,549	6,673,057
Costo de ventas	(24)	<u>(4,799,054)</u>	<u>(4,337,196)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		<b>3,040,495</b>	<b>2,335,861</b>
Otros ingresos / gastos		31,415	(7,729)
<b>Gastos:</b>			
Gasto administrativos	(25)	1,979,080	1,831,611
Gasto ventas	(26)	36,119	36,075
Gastos financieros	(27)	<u>434,100</u>	<u>59,736</u>
		<u>2,449,299</u>	<u>1,927,422</u>
<b>Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores</b>		<b>622,611</b>	<b>400,710</b>
15% Participación trabajadores	(20)	<u>(93,391)</u>	<u>(77,055)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la ganancias</b>		<b>529,220</b>	<b>323,655</b>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias:</b>			
Impuesto a las ganancias corriente	(20)	(149,205)	110,074
Efecto de impuestos diferidos		-	-
		<u>(149,205)</u>	<u>110,074</u>
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<b>380,015</b>	<b>213,581</b>
<b>Otros resultados integral:</b>			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo		-	-
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo		-	-
<b>Resultado integral total del año</b>		<b><u>380,015</u></b>	<b><u>213,581</u></b>



Roberto Cid  
Gerente General



Yanara Sosa  
Contadora General

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros.

**FARMACID S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 (Expresados en dólares)

Concepto	Resultados acumulados						Total
	Capital	Reservas	Resultados acumulados años anteriores	Resultados acumulados provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	Ganancias netas del periodo	Resultados acumulados Total	
Saldos al 01 de enero de 2012 reformulados	3,130,271	55,909	377,281	616,018	224,585	1,217,884	4,404,064
Transferencia de utilidades Resultado integral total	-	-	224,585	-	(224,585)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3,130,271	55,909	601,866	616,018	213,581	1,431,465	4,617,645
Transferencia de utilidades	-	-	213,581	-	(213,581)	-	-
Apropiación de reserva legal	-	32,658	(32,658)	-	-	(32,658)	-
Dividendos accionistas	-	-	(293,914)	-	-	(293,914)	(293,914)
Resultado integral total del año.	-	-	-	-	380,015	380,015	380,015
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3,130,271	88,567	488,875	616,018	380,015	1,484,908	4,703,746



Roberto Cid  
Gerente General

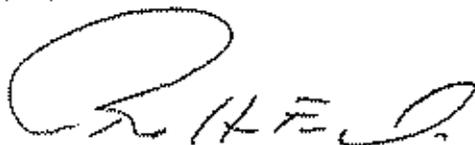


Yanara Sosa  
Contadora General

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros. **6**

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

Años terminados en,	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012 (Reformulado)
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	8,242,597	6,604,126
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(7,133,401)	(6,168,967)
Participación trabajadores	(77,055)	-
Impuesto a la renta	(232,187)	-
Intereses pagados	(434,100)	-
Otros, neto	(31,407)	(67,489)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>334,447</b>	<b>367,670</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(339,262)	(444,490)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipos	70,200	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(269,062)</b>	<b>(444,490)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones financieras a corto plazo	1,149,701	(48,035)
Dividendos pagados	(293,914)	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b>	<b>855,787</b>	<b>(48,035)</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>921,172</b>	<b>(124,855)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>	<b>125,161</b>	<b>250,016</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>1,046,333</b>	<b>125,161</b>



\_\_\_\_\_  
 Roberto Cid  
 Gerente General

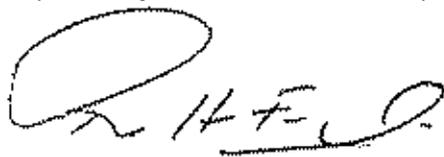


\_\_\_\_\_  
 Yanara Sosa  
 Contadora General

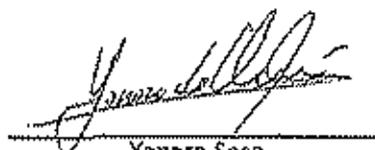
Ver políticas contables  
 y notas a los estados financieros.

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

Años terminados en,	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
		(Reformulado)
Resultado integral total	380,015	213,581
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	242,392	299,269
Provisión para jubilación patronal y desahucio	184,072	244,621
Utilidad en venta de activos disponibles para la venta	(62,822)	-
Provisión para cuentas incobrables	1,389	8,309
Provisión de participación para los trabajadores	93,391	77,055
Provisión de impuesto a la renta	149,205	110,074
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	.	(24)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados / no relacionados	434,425	(68,931)
Aumento en otras cuentas por cobrar y activos por impuestos corrientes	(136,285)	(2,010)
Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	28,744	(1,006,607)
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar	(654,322)	624,342
(Aumento) en anticipo de clientes	.	85,569
(Disminución) en cuentas por pagar diversas / relacionadas	(254,856)	-
Disminución en beneficios empleados	(70,901)	(217,578)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>334,447</u>	<u>367,670</u>



Roberto Cid  
Gerente General



Yanara Sosa  
Contadora General

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros.

Notas	Páginas
1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDADES ECONÓMICAS.	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	9
2.1. Bases de preparación de estados financieros.	9
2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.	10
2.3. Moneda funcional y de presentación.	20
2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	20
2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.	20
2.6. Activos y pasivos financieros.	20
2.7. Inventarios	23
2.8. Servicios y otros pagos anticipados.	24
2.9. Activos por impuestos corrientes.	24
2.10. Propiedad, planta y equipo.	24
2.11. Deterioro de activos no financieros (activos fijos).	26
2.12. Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.	26
2.13. Impuesto a la renta corriente y diferido.	26
2.14. Beneficios a los empleados	28
2.15. Provisiones corrientes.	29
2.16. Capital.	29
2.17. Reconocimiento de ingresos.	29
2.18. Costos de producción y/o venta.	29
2.19. Gastos de administración	30
2.20. Segmentos operacionales.	30
2.21. Reclasificaciones.	30
2.22. Medio ambiente.	30
2.23. Estado de Flujos de Efectivo.	30
3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.	30
4. ADMINISTRACION DE RIESGOS.	31
4.1 Factores de riesgo operacional	32
4.2 Factores de riesgo financiero	32
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.	34
6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.	35
7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.	35
8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	36
9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.	36
10. INVENTARIOS	36
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	37
12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.	37
13. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS.	40
14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	40
15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	41
16. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR.	42
17. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS.	42
18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.	42
19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	43
20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE.	45
21. CAPITAL SOCIAL.	47
22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS.	47
23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	48
24. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	48

# FARMACID S.A.

## Índice

---

Notas	Páginas
25. GASTOS ADMINISTRATIVOS	49
26. GASTOS DE VENTAS.	50
27. GASTOS FINANCIEROS.	51
28. CONTINGENTES.	51
29. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	51
30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.	53
31. SANCIONES.	53
32. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	54
33. CAMBIOS EN POLÍTICAS, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES.	55
34. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	57
35. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	57

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDADES ECONÓMICAS.

- Nombre de la entidad:  
FARMACID S.A.
- RUC de la entidad:  
1791731824001
- Domicilio de la entidad:  
Av. Ilalo 1048 entre Conocoto y San Rafael.
- Forma legal de la entidad:  
Sociedad Anónima
- País de incorporación:  
Ecuador
- Descripción:  
Farmacid S.A. es una empresa dedicada a la elaboración y maquila de productos farmacéuticos. Las presentaciones que elabora actualmente son: sólidos no estériles, semisólidos no estériles, líquidos no estériles, líquidos estériles y polvos estériles, en la actualidad, se manufactura más de un millón de unidades al mes para los laboratorios: PharmaBrand, Merck ECUADOR, Merck Sharp&Dhome, Grunenthal del Ecuador, Laboratorios Siegfried S.A, Generex, Quifatex y Maver Chile.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Bases de preparación de estados financieros.

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

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 1 - Presentación de estados financieros. Emitida en junio de 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores.</p>	01 de julio de 2012
<p>NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar. Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera.</p>	01 de enero de 2013
Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 27 - Estados financieros separados. Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10.</p>	01 de enero de 2013
<p>NIIF 10 - Estados financieros consolidados. Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial" y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados.</p>	01 de enero de 2013

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p><b>NIIF 11 - Acuerdo conjuntos.</b> Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Provee información más realista para los acuerdos conjuntos enfocándose en derechos y obligaciones que surgen de la esencia de los acuerdos, más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.</p>	01 de enero de 2013
<p><b>NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.</b> Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas.</p>	01 de enero de 2013
<p><b>NIIF 13 - Medición de valor razonable.</b> Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma los mecanismos a utilizar en la medición del valor razonable de activos y pasivos, así como de sus revelaciones, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.</p>	01 de enero de 2013
<p><b>NIC 19 - Revisada: Beneficios a empleados.</b> Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. En esta modificación se elimina el "Método del corredor" o "Banda de Fluctuación" y requiere que las fluctuaciones actuariales del período se reconozcan con efecto a Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.</p>	01 de enero de 2013

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 - Presentación de estados financieros. Aclara los requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una 3ra columna en el Estado de Situación Financiera.	01 de enero de 2013
NIC 16 - Propiedades, maquinaria y equipos. Aclara que los repuestos y el equipamiento de servicio serán clasificados como "Propiedad, planta y equipo" más que inventarios, cuando cumpla con las definiciones de "Propiedad, planta y equipo".	01 de enero de 2013
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 - Presentación de Instrumentos Financieros. Aclara el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.	01 de enero de 2013
NIC 34 - Información Financiera Intermedia. Aclara los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en periodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.	01 de enero de 2013
Enmiendas a NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, NIIF 11: Acuerdos Conjuntos y NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades. Emitida en junio de 2012. Aclara las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarla el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma.	01 de enero de 2013

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros de la Compañía.

- b. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2014:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación. Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01 de enero de 2014
<p>NIC 27 - Estados Financieros Separados y NIIF 10: Estados Financieros Consolidados y NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, emitida en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.</p>	01 de enero de 2014
<p>NIC 36 - Deterioro del valor de los Activos : Emitida en Mayo 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01 de enero de 2014

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición.	01 de enero de 2014
<p>Emitida en junio 2013. Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. A tales efectos indica que, las modificaciones no darán lugar a la expiración o terminación del instrumento de cobertura si: (a) como consecuencia de leyes o regulaciones, las partes en el instrumento de cobertura acuerdan que una contraparte central, o una entidad (o entidades) actúen como contraparte a fin de compensar centralmente sustituyendo a la contraparte original; (b) otros cambios, en su caso, a los instrumentos de cobertura, los cuales se limitan a aquellos que son necesarios para llevar a cabo dicha sustitución de la contraparte. Estos cambios incluyen cambios en los requisitos de garantías contractuales, derechos de compensación de cuentas por cobrar y por pagar, impuestos y gravámenes. Su adopción anticipada está permitida.</p>	
NIC 19 "Beneficios a los empleados".	01 de julio de 2014
<p>Emitida en noviembre de 2013, esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.</p>	

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 9 - Instrumentos financieros.</p> <p>Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Un instrumento de deuda se mide a costo amortizado sólo si la entidad lo mantiene para obtener flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo representan capital e intereses. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Para los pasivos la norma mantiene la mayor parte de los requisitos de la NIC 39. Estos incluyen la contabilización a costo amortizado para la mayoría de los pasivos financieros, con la bifurcación de derivados implícitos. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en Otros Resultados Integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01 de enero de 2015
<p>NIIF 9 - Instrumentos financieros.</p> <p>Emitida en noviembre de 2013, las modificaciones incluyen como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros. Asimismo, y aunque no relacionado con la contabilidad de coberturas, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en Otros Resultados Integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.</p>	01 de enero de 2015

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012), emitidas en diciembre 2013	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIF 2 "Pagos basados en acciones".                      Aclara las definiciones de: "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" (vesting conditions) y "Condiciones de mercado" (market conditions) y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" (performance conditions) y "Condiciones de servicio" (service conditions). Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01 de julio de 2014
<p>NIF 3, "Combinaciones de negocios".                      Aclara que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación". Adicionalmente, aclara que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.                      Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.</p>	01 de julio de 2014

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012), emitidas en diciembre 2013	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIF 8 "Segmentos de operación".                      Incluye el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. Esto incluye una descripción de los segmentos que han sido agregados y los indicadores económicos que han sido evaluados en la determinación de que los segmentos agregados comparten características económicas similares. Adicionalmente, requiere una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01 de julio de 2014
<p>NIF 13 "Medición del valor razonable".                      Los párrafos B5.4.12 de la NIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.</p>	01 de julio de 2014
<p>NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles".                      Aclaran cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. En estos casos, el valor en libros del activo se actualiza al importe revaluado y la división de tal revalorización entre el valor bruto en libros y la depreciación acumulada se trata de una de las siguientes formas: 1) o bien se actualiza el importe bruto en libros de una manera consistente con la revalorización del valor en libros y la depreciación acumulada se ajusta para igualar la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros después de tomar en cuenta las pérdidas por deterioro acumuladas; 2) o la depreciación acumulada es eliminada contra el importe en libros bruto del activo. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01 de julio de 2014

# FARMACID S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012), emitidas en diciembre 2013	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 24, "información a revelar sobre partes relacionadas".</p> <p>Incluye a una entidad vinculada, a una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). La entidad que reporta no está obligada a revelar la compensación pagada por la entidad gestora a los trabajadores o administradores de la entidad gestora, pero está obligada a revelar los importes imputados a la entidad que informa por la entidad gestora por los servicios de personal clave de dirección prestados. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01 de julio de 2014
Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013), emitidas en diciembre 2013	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".</p> <p>Aclara que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.</p>	01 de julio de 2014
<p>NIIF 3 "Combinaciones de negocios".</p> <p>Aclara que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF 11. Adicionalmente, aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.</p>	01 de julio de 2014

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013), emitidas en diciembre 2013	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 13 "Medición del valor razonable". Aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.</p>	01 de julio de 2014
<p>NIC 40 "Propiedades de Inversión". Aclara que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por sus dueños. Al prepararse la información financiera, también tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicarla a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes del 1 de julio de 2014, si y sólo si la información necesaria está disponible para aplicar la enmienda.</p>	01 de julio de 2014
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>CNIIIF 21: Gravámenes Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la legislación vigente. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37. Trata acerca de cuándo se debe reconocer un pasivo por gravámenes impuestos por una autoridad pública para operar en un mercado específico. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01 de enero de 2014

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su primera aplicación. La Compañía no ha adoptado tempranamente ninguna de estas normas.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

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

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, 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.

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.6. Activos y pasivos financieros.

2.6.1. Clasificación.

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

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

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

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

2.6.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior.

Reconocimiento.

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

Medición inicial.

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

Medición posterior.

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

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

---

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

- (ii) Cuentas por cobrar entidades relacionadas: En esta cuenta se registran los valores por préstamos entre compañías relacionadas a plazos menores de 30 días mismos que no devengan interés y se registran al valor nominal y valores que corresponden a los montos adeudados por relacionadas por los servicios comprados.
  - (iii) Otras cuentas por cobrar corto y largo plazo: Se registran todas las otras cuentas por cobrar.
- b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, FARMACID S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Obligaciones con entidades financieras: se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos, líneas de crédito y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.
  - ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de insumos para la elaboración de productos farmacéuticos; que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
  - iii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

2.6.3. Deterioro de activos financieros

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

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

2.6.4. Baja de activos y pasivos financieros

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

2.7. Inventarios

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

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

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

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

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

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

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

**2.8. Servicios y otros pagos anticipados.**

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado. Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

**2.9. Activos por impuestos corrientes.**

*Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA); las cuales, se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.*

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

**2.10. Propiedad, planta y equipo.**

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los activos fijos son registrados 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 depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

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

Las vidas útiles de los activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios	50
Equipos de computación	1 - 10
Vehículos	1 - 12
Equipos de oficina	1 - 12
Maquinaria	25 - 30
Muebles y enseres	10 - 15

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

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

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

2.11. Deterioro de activos no financieros (activos fijos).

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

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

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

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

2.12. Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

2.13. Impuesto a la renta corriente y diferido.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

2.13.1. Impuesto a la renta corriente.

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

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

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

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

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

2.13.2. Impuesto a la renta diferido.

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

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

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

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

2.14. Beneficios a los empleados

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

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

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

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

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

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

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

2.15. Provisiones corrientes.

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

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

2.16. Capital.

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

2.17. Reconocimiento de ingresos.

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

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

La Compañía genera sus ingresos principalmente por los servicios de fabricación de productos farmacéuticos tanto a su relacionada como a otros clientes y la exportación de producto edulcorante.

2.18. Costos de producción y/o venta.

El costo de venta incluye todos aquellos gastos incurridos en todas las áreas productivas de la compañía para la venta de los servicios de fabricación.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

2.19. Gastos de administración

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

2.20. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único, puesto que existen ingresos por ventas de subproductos cuyos importes no son significativos y no amerita su revelación por separado.

2.21. Reclasificaciones.

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF.

2.22. Medio ambiente.

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

2.23. Estado de Flujos de Efectivo.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

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:

- Estimaciones para determinar el valor neto de realización de los inventarios: Se realiza considerando aspectos como la rotación del producto, caducidad, proyección de ventas y estado físico del mismo.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos se evalúan al cierre de cada año y se realizan según lo descrito en la Nota 2.10.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.14).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS.

En el curso normal de las operaciones comerciales, FARMACID S.A. considera que está expuesta a los riesgos operativos como cambios en las políticas gubernamentales para la fabricación y/o comercialización de productos farmacéuticos, 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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

4.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos, es el principal objetivo de FARMACID S.A. Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía adoptó control del cumplimiento de las Normas de Buenas Prácticas de Manufactura. Adicionalmente, cada lote de producto es analizado por Control de Calidad y liberado para de esta manera garantizar que el mismo cumple con todos los parámetros que aseguran su calidad.

FARMACID S.A. cuenta con permiso de funcionamiento del Ministerio de Salud Pública y certificación de Buenas Prácticas de Manufactura que avalan el cumplimiento de las normas de calidad que redundan en la protección de la salud de la población.

4.2 Factores de riesgo financiero

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

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

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

➤ Riesgo de cambio -

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

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

➤ Riesgo de crédito -

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

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

➤ 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 periodo de doce meses.

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

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

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

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

## FARMACID S.A.

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 1, 2012
Obligaciones con entidades financieras	1,300,000	150,299	803,136
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	-	-	27,827
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,308,208	1,971,195	592,200
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,046,333)	(125,161)	(250,016)
<b>Deuda neta</b>	<b>1,561,875</b>	<b>1,996,333</b>	<b>1,173,147</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>4,703,746</b>	<b>4,680,948</b>	<b>4,404,064</b>
<b>Capital total</b>	<b>6,265,621</b>	<b>6,677,281</b>	<b>5,577,211</b>
Ratio de apalancamiento	25%	30%	30%

#### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 1, 2012
Caja en tránsito	900	800	700
Bancos (1)	785,433	124,361	249,316
Inversiones temporales (2)	260,000	-	-
	<b>1,046,333</b>	<b>125,161</b>	<b>250,016</b>

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
BANCO PRODUBANCO	76	1,492	12,171
BANCO DE GUAYAQUIL	9,970	-	-
BANCO DEL PICHINCHA	342,252	11,482	15,869
BANCO INTERNACIONAL	433,135	111,387	221,276
	<b>785,433</b>	<b>124,361</b>	<b>249,316</b>

## FARMACID S.A.

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Corresponde a inversión que mantiene la Compañía en el Banco Internacional por US\$260,000 con una tasa del 3.8% anual a un plazo de 30 días.

#### 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre los clientes se detallan a continuación:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Clientes nacionales	393,298	830,886	898,148
	(1)	830,886	898,148
	393,298	830,886	898,148

(1) El vencimiento de esta cuenta, es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
0 - 90	248,349	767,404	862,762
90 -240	142,227	35,562	6,084
MAS DE 240	2,722	27,920	29,302
	393,298	830,886	898,148

#### 7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Los saldos por cobrar a entidades relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

Composición:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Pharmabrand S.A.	Accionista	86,992	88,571	50,048
		86,992	88,571	50,048

FARMACID S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Cuentas por cobrar empleados	16,370	7,191	13,717
Cuentas por cobrar otros	-	9,263	-
Seguros pagados por adelantado	2,462	-	83,559
Garantías	7,250	7,230	7,200
Anticipo proveedores	197,526	61,119	68,080
	<u>223,608</u>	<u>84,803</u>	<u>172,556</u>

9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Saldo inicial	(41,104)	(46,466)	(37,747)
Provisión del año	(1,389)	(8,309)	(8,719)
Baja	3,163	13,671	-
Saldo final	<u>(39,330)</u>	<u>(41,104)</u>	<u>(46,466)</u>

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Producto terminado	153,993	98,457	16,054
Materia prima	787,353	660,126	21,400
Material de empaque	314,430	202,257	56,695
Producto en proceso	100,150	15,101	375
Inventario en tránsito	27,222	197,282	70,919
Inventario suministros y materiales	-	-	-
(-) Provisión dañados / obsoletos	(241,519)	(2,850)	(1,677)
	<u>1,141,629</u>	<u>1,170,373</u>	<u>163,766</u>

## FARMACID S.A.

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

#### 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

La composición de la cuenta, fue como sigue

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Anticipo impuesto a la renta	-	5,893	-
Crédito tributario (SD)	37,595	13,513	-
IVA en compras	-	941	7,962
Retenciones en la Fuente	402,056	298,132	222,324
<b>Total</b>	<b>439,651</b>	<b>318,479</b>	<b>230,286</b>

#### 12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Edificios	(1)	773,200	797,321	821,443
Equipo de computación		152,372	172,733	156,379
Maquinaria y equipo		1,640,478	1,450,252	1,501,193
Muebles y enseres		29,919	26,055	23,352
Vehículos		229,059	314,175	270,410
Terreno	(1)	2,094,000	2,094,000	2,094,000
Activos en curso		157,462	157,462	-
<b>Total</b>		<b>5,076,490</b>	<b>5,011,998</b>	<b>4,866,777</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 1 de enero de 2012 estos rubros incluyen activos que garantizan préstamos, incluye terreno y edificio de la Compañía como garantías de los préstamos recibidos del Banco Internacional (Nota 15, numeral 1)

FARMACID S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Edificios	1,472,725	1,472,725	1,472,725
Equipo de computación	416,793	410,790	363,836
Maquinaria y equipo	3,301,479	2,975,195	2,846,532
Muebles y enseres	95,561	88,587	81,669
Vehículos	624,862	624,862	520,368
Terreno	2,094,000	2,094,000	2,094,000
Activos en curso	157,462	157,462	-
<b>Total</b>	<b>8,162,882</b>	<b>7,823,621</b>	<b>7,379,130</b>

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Dep. Edificios	(699,525)	(675,404)	(651,282)
Dep. Equipo de computación	(264,421)	(238,057)	(207,457)
Dep. Maquinaria y equipo	(1,661,001)	(1,524,943)	(1,345,339)
Dep. Muebles y enseres	(65,642)	(62,531)	(58,317)
Dep. Vehículos	(272,709)	(310,687)	(249,958)
<b>Total</b>	<b>(2,963,298)</b>	<b>(2,811,622)</b>	<b>(2,512,353)</b>

FARMACID S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

Descripción	Terreno	Edificio	Muebles y enseres	Maquinaria	Equipos de cómputo	Vehículos	Activo en Curso	Total
<b>Al 1 de enero de 2012</b>								
Costo histórico	2,094,000	1,472,725	81,669	2,846,532	363,836	520,368	-	7,379,130
Depreciación acumulada	-	(651,282)	(58,317)	(1,345,339)	(207,457)	(249,958)	-	(2,512,353)
<b>Valor en libros</b>	<b>2,094,000</b>	<b>821,443</b>	<b>23,352</b>	<b>1,501,193</b>	<b>156,379</b>	<b>270,410</b>	<b>-</b>	<b>4,866,777</b>
<b>Movimiento 2012</b>								
Adiciones	-	-	6,917	128,663	46,954	104,494	157,462	444,490
Depreciación	-	(24,122)	(4,214)	(179,604)	(30,600)	(60,729)	-	(299,269)
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>2,094,000</b>	<b>797,321</b>	<b>26,055</b>	<b>1,450,252</b>	<b>172,733</b>	<b>314,175</b>	<b>157,462</b>	<b>5,011,998</b>
<b>Movimiento 2013</b>								
Adiciones	-	-	6,975	326,284	6,003	-	-	339,262
Bajas - Ventas	-	-	-	-	-	(32,378)	-	(32,378)
Depreciación Neta	-	(24,121)	(3,111)	(136,058)	(26,364)	(52,738)	-	(242,392)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>2,094,000</b>	<b>773,200</b>	<b>29,919</b>	<b>1,640,478</b>	<b>152,372</b>	<b>229,059</b>	<b>157,462</b>	<b>5,076,490</b>

FARMACID S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Cuentas por pagar proveedores del exterior	147,052	33,909	112,802
Cuentas por pagar proveedores locales	777,899	1,583,747	368,080
Cuentas por pagar IESS (1)	48,769	44,611	31,955
Cuentas por pagar empleados	113,431	93,194	63,614
Cuentas por pagar otros	221,057	136,974	15,749
Cuentas por pagar anticipo a clientes	-	78,760	-
	<u>1,308,208</u>	<u>1,971,195</u>	<u>592,200</u>

(1) La composición de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
C X PAGAR IESS APORTE PERSONAL	10,332	11,590	10,123
C X PAGAR IESS FONDOS DE RESE	4,142	7,114	2,611
C X PAGAR IESS RET PTMO	7,048	6,200	6,020
C X PAGAR RESER APTE PATR IESS	27,247	19,707	13,201
Cuentas por pagar IESS	<u>48,769</u>	<u>44,611</u>	<u>31,955</u>

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Banco Internacional:			
Préstamos al 8,50% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2014. (1)	700,000	-	-
Suman y pasan	<u>700,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

FARMACID S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Suman y vienen	700,000	-	-
Préstamos al 9.76% de interés anual, con vencimiento en mayo 2013. (1)	-	150,299	-
Préstamos al 9.76% de interés anual, con vencimiento en mayo 2012. (1)	-	-	500,000
	<u>700,000</u>	<u>150,299</u>	<u>500,000</u>

(1) Préstamos garantizados con una hipoteca sobre el terreno y edificio de propiedad de la Compañía (Nota 12, numeral 1a).

15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Reserva vacaciones	68,739	36,182	43,331
Reserva décimo tercero	14,032	7,254	9,589
Reserva décimo cuarto	21,178	19,164	16,573
Provisiones gastos auditoría	17,005	5,056	5,660
	<u>120,954</u>	<u>67,656</u>	<u>75,153</u>

## FARMACID S.A.

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

#### 16. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Retenciones en la fuente	28,144	30,708	7,770
Retenciones de IVA	14,140	35,968	6,217
Anticipo de impuesto a la renta	149,205	110,074	85,182
Impuesto al Valor Agregado	1,949	225	5,227
	193,438	176,975	104,396

#### 17. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Entidad	Relación			
Pharmabrand S.A.	Acccionista	-	-	27,827

#### 18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Banco Pichincha C.A.:				
Préstamo al 8,50% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2016.	(1)	600,000	-	303,136
Menos - Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras no corrientes		(199,308)	-	(303,136)
		400,692	-	-

**FARMACID S.A.**

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

(1) Préstamos garantizados con una hipoteca sobre el terreno y edificio de propiedad de la Compañía (Nota 12, numeral 1a).

**19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Provisión Desahucio	(1)	138,196	119,679	100,232
Provisión Jubilación Patronal	(2)	604,129	485,718	478,123
		<u>742,325</u>	<u>605,397</u>	<u>578,355</u>

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

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio d año		119,679	103,534	113,403
Costo laboral por servicios actuales		7,736	13,573	10,074
Costo financiero		7,894	3,820	6,480
Contribuciones de los participes al Plan		-	-	-
Pérdida actuarial reconocida por enmiendas al plan		-	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD		39,137	10,755	58,726
(Beneficios pagados)		(35,315)	(12,003)	(85,149)
Costo por servicios pasados		-	-	-
Transferencia de empleados desde/ (hacia) otras empresas del Grupo		-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		-	-	-
Obligación por Beneficios Definidos al final del año		<u>139,131</u>	<u>119,679</u>	<u>103,534</u>
Suman y pasan		139,131	119,679	103,534

FARMACID S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Suman y vienen	139,131	119,679	103,534
Pérdidas (ganancias) actuariales por amortizar	-	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	(935)	-	3,302
Pérdidas (ganancias) no reconocidas	(935)	-	3,302
Pasivo (RESERVA) al final del año	138,196	119,679	100,232

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Enero 01, 2012
Balance de situación			
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	485,718	418,784	474,943
Costo laboral por servicios actuales	51,084	49,655	46,483
Costo financiero	31,582	26,397	29,387
Contribuciones de los participantes al Plan	-	-	-
Pérdida actuarial reconocida por enmiendas al plan	-	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	46,639	61,288	(42,554)
(Beneficios pagados)	(10,805)	(60,077)	(72,484)
Costo por servicios pasados	-	-	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(10,329)	(16,991)
Obligación por Beneficios Definidos al final del año	604,218	485,718	418,784
Pérdidas (ganancias) actuariales por amortizar	-	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	89	-	(59,339)
Pérdidas (ganancias) no reconocidas	89	-	(59,339)
Pasivo (RESERVA) al final del año	604,129	485,718	478,123

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales utilizadas fueron:

Hipótesis Actuariates

Tasa de descuento	7.00%	7.00%	6.50%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.20%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%	4.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.3	7.5	7.6
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE.

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

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

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

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

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

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

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

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

**PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la 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 Servicios de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año el primer trienio al periodo fiscal 2010- cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

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

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:

## FARMACID S.A.

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	622,611	400,710
Menos - Participación a los trabajadores	(93,391)	(77,055)
Utilidad antes del impuesto a la renta	529,220	323,655
Menos - Deducciones especiales	(25,590)	(29,032)
Menos - ingresos exentos (1)	-	-
Más - Gastos no deducibles (2)	174,575	183,960
Total partidas conciliatorias	148,985	154,928
Base tributaria	678,205	478,583
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta calculado	149,205	110,074
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	76,463	71,184
Impuesto a la renta del año	149,205	110,074

#### 21. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 el capital social es de 3,130,271 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

#### 22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS.

##### 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.

# FARMACID S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### Resultados acumulados:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", por lo cual, el saldo deudor generado, podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas reservas de: capital o superávit por revaluación de inversiones.

### 23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ventas brutas	12,632,684	9,781,329
Descuento. en ventas / precio	(4,611,002)	(3,040,812)
Devolución en Ventas	(182,133)	(67,460)
	<u>7,839,549</u>	<u>6,673,057</u>

### 24. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Sueldos salarios	1,187,562	1,010,815
Beneficios sociales	187,423	135,407
Aportes al IESS	214,571	185,819
Honorarios	33,600	23,911
Mantenimiento reparación	268,908	306,958
Combustibles	123,433	102,228
Suministros y materiales	288,859	339,236
Transporte	85,371	75,534
	<u>2,389,727</u>	<u>2,179,908</u>

# FARMACID S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Suman y pasan	2,389,727	2,179,908
Provisión jubilación	102,840	3,689
Provisión desahucio	61,488	36,299
Seguros y reaseguros	52,443	102,659
Gastos de viaje	4,763	600
Depreciación activos fijos	156,909	200,373
Servicios públicos	132,076	128,114
Pagos por otros servicios	193,832	304,778
Pagos por otros bienes	20,116	18,534
Costo de ventas	1,423,459	1,362,242
Dañados y obsoletos	253,220	-
Mermas	8,181	-
	<u>4,799,054</u>	<u>4,337,196</u>

### 25. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Alimentación y estadía	151,084	120,986
Alocación gastos administrativos	-	91,510
Alquiler automóviles	7,500	114,717
Atenciones clientes	-	646
Auditoría	17,365	7,676
Beneficios sociales	132,624	108,127
Cafetería	21,414	20,917
Comisariatos	-	-
Contribuciones	-	9
Correspondencia	48	445
Depreciación	84,921	110,266
Egresos gastos administración	-	(117,320)
Entrenamiento personal	1,389	2,897
Gasto plan auto	207	2,696
Gastos de gestión	73,905	26,582
Honorarios	521,889	281,203
Suman y pasan	<u>1,012,346</u>	<u>771,357</u>

# FARMACID S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Suman y vienen	1,012,346	771,357
Jubilación patronal y desahucio	31,447	67,558
Mantenimiento	85,565	43,314
Otros	(70,626)	-
Provisión cuentas dudosas	1,389	8,309
Ropa equipo trabajo	1,830	5,773
Seguridad	129,472	195,848
Seguro	113,031	88,271
Servicios básicos	84,098	72,556
Sueldos y salarios	436,381	384,012
Suministros	27,667	56,257
Suscripciones	10,101	8,379
Tasas impuestos y contribución	54,951	81,196
Tickets	54,687	42,229
Transporte	6,741	6,552
	<u>1,979,080</u>	<u>1,831,611</u>

### 26. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Alimentación y estadia	90	81
Atenciones clientes	-	-
Beneficios sociales	2,829	2,148
Cafetería	2,398	1,217
Depreciación	563	324
Gastos de gestión	-	8
Jubilación patronal y desahucio	2,456	288
Ropa equipo trabajo	284	142
Seguro	272	2,532
Servicios básicos	16,666	17,893
Sueldos y salarios	7,240	6,438
Suministros oficina	-	657
Suministros y materiales	-	324
Tickets	-	113
Transporte	2,381	3,911
Gastos Dirección Médica e Inv. y Desarrollo	940	-
	<u>36,119</u>	<u>36,075</u>

# FARMACID S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 27. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Cargos bancarios	24,610	55,492
Costo financiero calculo actúa	-	-
Descuento por pronto pago	-	-
Gastos intereses bancarios	(320)	-
Gastos retenciones no compensa	292	210
Multas e intereses institución	409,518	4,034
	<u>434,100</u>	<u>59,736</u>

### 28. CONTINGENTES.

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

### 29. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a las ganancias, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos Pasivos del Impuesto a las ganancias, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a las ganancias, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a las ganancias, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a las ganancias que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos Pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre 1,000,000 y 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a 5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos Pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a las ganancias.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a las ganancias; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta 15,000.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Las transacciones realizadas, son las que se detallan:

Sociedad	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Ventas</u>				
Pharmabrand S.A.	Relacionada	ARRENDAMIENTO BIENES INMUEBLES	8,400	8,400
Pharmabrand S.A.	Relacionada	MATERIAL ENVASE Y EMPAQUE	3,078	44,391
Pharmabrand S.A.	Relacionada	MATERIAS PRIMAS	42,118	54,772
Pharmabrand S.A.	Relacionada	SERVICIOS DE FABRICACIÓN	4,633,154	3,500,309
			<u>4,686,750</u>	<u>3,607,872</u>
<u>Compras</u>				
Pharmabrand S.A.	Relacionada	COMPRA MATERIAL ENVESE EMPAQUE	249,183	-
			<u>249,183</u>	<u>-</u>

31. SANCIONES.

25.1. De la Superintendencia de Compañías.

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

25.2. De otras autoridades administrativas.

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

FARMACID S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

32. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

	2013		2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos medidos a valor razonable Efectivo y equivalentes de efectivo	1,046,333	-	125,161	-	250,016	-
Activos medidos a costo amortizado Cuenta y documentos por cobrar relacionadas Cuentas por cobrar comerciales	86,992 353,968	-	88,571 789,782	-	50,048 851,681	-
Total activos financieros	1,487,293	-	1,003,514	-	1,151,745	-
Pasivos financieros al costo amortizado Cuentas por pagar entidades relacionadas Documentos y cuentas por pagar no relacionados Obligaciones con instituciones financieras Cuentas por pagar diversas / relacionadas	- (1,308,208) (899,308)	- - (400,692)	- (1,971,195) (150,299)	- - -	(27,827) (592,200) (803,136)	- - -
Total pasivos financieros	(2,207,516)	(400,692)	(2,121,494)	-	(1,423,163)	-
Instrumentos financieros netos	(720,223)	(400,692)	(1,117,980)	-	(271,418)	-

## FARMACID S.A.

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas y documentos por cobrar relacionadas, cuentas por pagar no relacionados, cuentas por pagar entidades relacionadas, obligaciones con instituciones financieras comerciales, reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

#### 33. CAMBIOS EN POLÍTICAS, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES.

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

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

Presentación del efecto inicial (Enero 01, 2012)

		Saldos previamente reportados	Efecto por reformulación	Saldos reformulados
<b>Activo:</b>				
Otras cuentas por cobrar	(c)	1,901,519	(1,901,519)	-
Propiedad, planta y equipo	(a)	6,956,292	422,838	7,379,130
Depreciación acumulada	(a)	(2,338,459)	(173,894)	(2,512,353)
Activos por impuesto diferido	(b)	22,221	(22,221)	-
<b>Pasivo:</b>				
Pasivo por impuesto diferido	(b)	(217,237)	217,237	-
<b>Patrimonio neto:</b>				
Aportes futuras capitalizaciones	(c)	(124,995)	124,995	-
Reservas	(c)	(2,273,223)	2,217,314	(55,909)
Resultados acumulados	a, b y c	(108,549)	(884,750)	(993,299)

## FARMACID S.A.

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

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

		Saldos previamente reportados	Efecto por reformulación	Saldos reformulados
<b>Activo:</b>				
Propiedad, planta y equipo	(a)	7,400,783	422,838	7,823,621
Depreciación acumulada	(a)	(2,634,067)	(177,556)	(2,811,623)
<b>Pasivo:</b>				
Provisiones por beneficios a empleados	(d)	(422,416)	(63,303)	(485,719)
<b>Patrimonio neto:</b>				
Resultados acumulados	(a y d)	(1,098,565) (206,830)	1,042,656 (1,224,635)	(55,909) (1,431,465)

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

		Saldos previamente reportados	Efecto por reformulación	Saldos reformulados
<b>Gastos:</b>				
Gastos administrativos	(a y d)	1,718,621	112,990	1,831,611

#### Explicaciones a efectos de reformulación:

- a. Corresponde al cambio de política en la determinación de la vida útil y valor residual de los activos fijos (Edificios), de 40 años a 50 años y un valor residual de 0% a al 18% del valor de los edificios. No existe efecto en el impuesto a la renta ya que el valor pagado de anticipo fue mayor que el impuesto causado.
- b. Corresponde a la decisión de no liberar tributariamente gastos ni ingresos tributarios en períodos futuros, por tal razón no existen diferencias temporales.
- c. Corrección de ajustes correspondientes al año 2011 ingresados en el año 2012.

## FARMACID S.A.

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

- d. Corrección de ajuste de Jubilación Patronal correspondiente al año 2012 ingresados en el año 2013.

#### 34. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Excepto por lo indicado en la nota 33 al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 17, 2014), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

#### 35. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

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

---