

# **FARMAMIA CIA. LTDA.**

---

## **Estados Financieros**

**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

### **Contenido**

Informe de los Auditores Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera .....	3
Estados de Resultado Integral .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	5
Estados de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7



## Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de  
**FARMAMIA CIA. LTDA.**

### Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FARMAMIA CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de **FARMAMIA CIA. LTDA.** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 17 de Mayo del 2013, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FARMAMIA CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).



Pedro B. Villalta - Socio

RNC No. 23959

**PREVAUDITSA**  
SC - RNAE No.2-883

28 de Marzo del 2014

# FARMAMIA CIA. LTDA.

## Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo en caja y bancos ( <i>Nota 3</i> )	509,565	311,091
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar ( <i>Nota 4</i> )	126,115	101,276
Cuentas por cobrar a socios y parte relacionada ( <i>Nota 5</i> )	36,542	69,465
Inventarios, productos farmacéuticos	1,995,237	1,309,555
Otros activos ( <i>Nota 7</i> )	64,683	79,066
Activos por impuestos corrientes ( <i>Nota 11</i> )	-	2,645
Total activos corrientes	<u>2,732,142</u>	<u>1,873,098</u>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Propiedades y equipos, neto ( <i>Nota 6</i> )	760,577	461,657
Otros activos ( <i>Nota 7</i> )	4,690	2,250
Otros activos intangibles ( <i>Nota 8</i> )	160,131	53,413
Activos por impuestos diferidos ( <i>Nota 11</i> )	9,120	2,268
Total activos no corrientes	<u>934,518</u>	<u>519,588</u>
Total activos	<u><u>3,666,660</u></u>	<u><u>2,392,686</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Préstamos ( <i>Nota 9</i> )	71,566	60,694
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar ( <i>Nota 10</i> )	2,260,802	1,531,038
Passivos por impuestos corrientes ( <i>Nota 11</i> )	102,922	68,868
Total pasivos corrientes	<u>2,435,290</u>	<u>1,660,600</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Préstamos ( <i>Nota 9</i> )	173,498	108,481
Obligación por beneficios definidos ( <i>Nota 12</i> )	43,618	21,341
Total pasivos no corrientes	<u>217,116</u>	<u>129,822</u>
Total pasivos	<u><u>2,652,406</u></u>	<u><u>1,790,422</u></u>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital pagado ( <i>Nota 14</i> )	165,778	165,778
Aportes para futuro aumento de capital	-	42,930
Reserva legal	26,448	26,448
Utilidades retenidas:		
Ajuste de primera adopción de las NIIF para las PYMES	(10,278)	(10,278)
Utilidades acumuladas	832,306	377,386
Total patrimonio	<u>1,014,254</u>	<u>602,264</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>3,666,660</u></u>	<u><u>2,392,686</u></u>

Yober Aguirre Celi  
Gerente General

Ver notas adjuntas

Doris Granda Abad  
Contadora General

FARMAMIA CIA. LTDA.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Ventas netas	14,351,974	9,129,267
Costo de ventas	<b>(11,689,967)</b>	(7,507,684)
Utilidad bruta	2,662,007	1,621,583
Gastos de ventas y administración ( <i>Nota 15</i> )	<b>(2,064,264)</b>	(1,270,180)
Costos financieros	<b>(23,200)</b>	(24,198)
Otros ingresos, neto	<b>18,934</b>	7,594
Utilidad antes de impuesto a la renta	<b>593,477</b>	334,799
<i>Gastos por impuesto a la renta (Nota 11)</i>	<b>(138,557)</b>	(78,872)
Utilidad neta del año	<b>454,920</b>	255,927
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	<b>454,920</b>	255,927

Yober Aguirre Celi  
Gerente General

Ver notas adjuntas

Doris Granda Abad  
Contadora General

# FARMAMIA CIA. LTDA.

## Estados de Cambios en el Patrimonio

	Utilidades Retenidas					Total	
	Aportes para Futuro		Ajustes de Primera				
	Capital Pagado	Aumento de Capital	Reserva Legal	Adopción de las NIIF	Utilidades Acumuladas		
(US Dólares)							
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	165,778	42,930	13,873	(10,278)	152,033	364,336	
Apropiación	-	-	12,575	-	(12,575)	-	
Ajuste salario digno 2012	-	-	-	-	(4,420)	(4,420)	
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	(13,579)	(13,579)	
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	-	255,927	255,927	
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	165,778	42,930	26,448	(10,278)	377,386	602,264	
Transferencia	-	(42,930)	-	-	-	(42,930)	
Utilidad neta del año, 2013	-	-	-	-	454,920	454,920	
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	<b>165,778</b>	-	<b>26,448</b>	<b>(10,278)</b>	<b>832,306</b>	<b>1,014,254</b>	

  
Yober Aguirre Celi  
Gerente General

Ver notas adjuntas

  
Doris Granda Abad  
Contadora General

# FARMAMIA CIA. LTDA.

## Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	14,353,766	9,145,490
Pagado a proveedores y empleados	(13,624,874)	(8,733,326)
Efectivo generado por las operaciones	728,892	412,164
Intereses pagados	(23,200)	(24,198)
Impuesto a la renta pagado	(114,878)	(64,616)
Otros ingresos netos	18,934	7,594
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<b>609,748</b>	<b>330,944</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades y equipos	(352,808)	(97,244)
Aumento en activos intangibles, farmacias	(131,915)	(32,500)
Aumento en otros activos	(2,440)	-
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	<b>(487,163)</b>	<b>(129,744)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Recibidos de préstamos a corto y largo plazo	189,000	49,000
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(113,111)	(100,022)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	<b>75,889</b>	<b>(51,022)</b>
Aumento neto en efectivo en caja y banco	198,474	150,178
Efectivo en caja y banco al principio del año	311,091	160,913
Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 3)	<b>509,565</b>	<b>311,091</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	<b>454,920</b>	255,927
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión (reverso) de beneficios definidos	22,277	9,399
Depreciación de propiedades y equipos	53,887	34,077
Amortización de activos intangibles	25,197	12,912
(Ingreso) gastos por impuesto diferido	(6,852)	2,593
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(5,726)	26,532
Aumento en cuentas por cobrar a socios y parte relacionada	(17,772)	(1,700)
Aumento en inventarios	(697,029)	(502,300)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corriente	2,645	(2,569)
Disminución (aumento) en otros activos	14,383	(73,928)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	729,764	538,984
Disminución en cuentas por pagar a socios y parte relacionada	-	(6,400)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	34,054	37,417
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<b>609,748</b>	<b>330,944</b>

Yober Aguirre Celi  
Gerente General

Ver notas adjuntas

Doris Granda Abad  
Contadora General

# **FARMAMIA CIA. LTDA.**

---

## **Notas a los Estados Financieros**

**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

### **1. Información General**

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos y medicinales.

La Compañía es una sociedad limitada constituida el 1 de Septiembre del 2009, con el nombre de FARMAMIA CIA. LTDA., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Huaquillas el 30 de Septiembre del 2009.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012, estuvo conformada por el 38% de Yober Aguirre Celi, el 30% de Olga Celi Moreno, el 8% de Carlos Aguirre Canchiña, el 8% de Norma Aguirre Celi, el 8% de Jorge Aguirre Celi y el 8% de Dalton Aguirre Celi de nacionalidades ecuatorianas.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el cantón Huaquillas, Av. República s/n y Santa Rosa.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantenía 139 y 98 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<b><u>31 de Diciembre:</u></b>	<b><u>Índice de Inflación Anual</u></b>
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

## **FARMAMIA CIA. LTDA.**

---

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

##### **Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2013 y aplicadas de manera uniforme a los periodo que se presentan en estos estados financieros.

##### **Base de Medición**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial.

##### **Moneda Funcional**

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

##### **Instrumentos Financieros**

###### *Activos Financieros*

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo, cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

**Instrumentos Financieros (continuación)**

*Activos Financieros (continuación)*

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en caja y bancos, incluye el efectivo en caja y depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por venta de productos farmacéuticos, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores que un año, no generan interés.
- Depósitos en garantías, incluyen principalmente depósitos entregados a arrendadores en contrato de arrendamientos operativos que serán devueltos en la fecha de finalización del contrato.

*Pasivos Financieros*

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumple con sus obligaciones.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Préstamos, fondos recibidos de bancos locales, con interés.

## FARMAMIA CIA. LTDA.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Instrumentos Financieros (continuación)

###### *Pasivos Financieros (continuación)*

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

###### *Instrumentos de Patrimonio*

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las aportaciones que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

##### Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

##### Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

## **FARMAMIA CIA. LTDA.**

---

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Propiedades y Equipos (continuación)**

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los edificios, muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

##### **Activos Intangibles**

Derechos iniciales por concesión de locales comerciales adquiridos de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 10 años, utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de amortización serán revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

##### **Deterioro de Activos**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

## **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

### **Deterioro de Activos (continuación)**

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

### **Impuesto a la Renta Corriente y Diferido**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta y el gasto de impuesto diferido.

#### *Impuesto Corriente*

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012, mas cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

#### *Impuesto Diferido*

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

**Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos**

*Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo*

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

*Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación*

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

*Beneficios a Empleados a Corto Plazo*

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

## **FARMAMIA CIA. LTDA.**

---

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)**

###### *Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación*

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el periodo en que ocurren.

##### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

##### **Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES**

El saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

##### **Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los servicios.

##### **Costos y Gastos**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

## **FARMAMIA CIA. LTDA.**

---

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Costos y Gastos (continuación)**

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

##### **Compensación de Saldos y Transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

##### **Contingencias**

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

##### **Provisiones**

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultado integral.

## FARMAMIA CIA. LTDA.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

### Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

#### *Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos*

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificio	20	20
Muebles y enseres y equipos	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

#### *Impuestos*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

#### *Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación*

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

## 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

### Estimaciones Contables (continuación)

#### *Jubilación - Beneficio Post Empleo y Desahucio - Beneficio por Terminación (continuación)*

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	2013	2012
	%	%	
Tasa de descuento	7.00	7.00	
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00	
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50	
Tasa de rotación (promedio)	8.90	8.90	
Vida laboral promedio remanente (2013 y 2012: 8 años)			
Tabla de mortalidad e invalidez (2013 y 2012: TM IESS 2002)			
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años	

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

### *Provisiones*

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### **Otros Resultados Integrales**

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no ha habido otros resultados integrales.

## FARMAMIA CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

#### 3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Caja	91,535	102,797
Bancos	418,030	208,294
	<b>509,565</b>	<b>311,091</b>

#### 4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Deudores comerciales:		
Clientes	43,563	45,355
Provisión para cuentas dudosas	(595)	(595)
Subtotal	42,968	44,760
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	60,818	19,037
Empleados	10,481	26,414
Otras	11,847	11,065
Subtotal	83,146	56,516
Total	126,114	101,276

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos farmacéuticos y medicinas, con vencimiento de hasta 90 días y no generan interés.

## FARMAMIA CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Anticipos a proveedores representan anticipos entregados para compra de bienes y servicios.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	2013	2012
	(US Dólares)		
Por vencer	6,571	3,486	
Vencidos:			
1 - 30	12,042	8,412	
31 - 60	13,735	11,892	
61 - 90	6,937	-	
91 en adelante	4,278	21,565	
	<b>43,563</b>	<b>45,355</b>	

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como siguen:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(595)	(595)
Provisión con cargo a resultados	-	-
Saldo al final del año	<b>(595)</b>	<b>(595)</b>

#### 5. Partes Relacionadas

##### Saldos y Transacciones con Socios y Parte Relacionada

Las cuentas por cobrar con socios y parte relacionada, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2013	2012
			(US Dólares)	
Por cobrar no corriente:				
Yober Aguirre Celi	Socio	Ecuador	2,781	7,130
Olga Celi Moreno	Socio	Ecuador	2,868	635
Norma Aguirre Celi	Socio	Ecuador	-	10,000
Carlos Aguirre	Socio	Ecuador	-	2,400
Manuel Aguirre Piedra	Parte	Ecuador	<b>30,893</b>	<b>49,300</b>
			<b>36,542</b>	<b>69,465</b>

## FARMAMIA CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Partes Relacionadas (continuación)

##### Saldos y Transacciones con Socios y Parte Relacionada (continuación)

Las cuentas por cobrar a socios y parte relacionada representan principalmente préstamo las cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.

##### Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía FARMAMIA CIA. LTDA., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

##### Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	2013 (US Dólares)	2012 (US Dólares)
Sueldos fijos	28,000	23,500
Sueldos adicionales	15,918	2,058
Beneficios Sociales	7,901	4,218
Total	51,819	29,776

Durante el año 2013 y 2012 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

#### 6. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terreno	Edificios	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos al Costo	Otros Equipos	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total
<i>Costo o valuación:</i>									
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	40,756	295,975	56,830	19,398	-	5,688	418,647	(20,157)	398,490
Adiciones	-	-	47,848	19,088	29,311	997	97,244	(34,077)	63,167
Reclasificación	-	-	(1,735)	1,735	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	40,756	295,975	102,943	40,221	29,311	6,685	515,891	(54,234)	461,657
Adiciones	34,850	170,150	64,870	24,385	53,446	5,107	352,808	(53,888)	298,920
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	75,606	466,125	167,813	64,606	82,757	11,792	868,699	(108,122)	760,577

## FARMAMIA CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Propiedades y Equipos (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, propiedades valuados en US\$286,731 se encuentran entregados en garantía por el préstamo por pagar a corto y largo plazo en un banco local (*Nota 10*).

#### 7. Otros Activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Corto plazo:		
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	12,267	4,250
Arriendos	52,416	74,816
	<hr/> 64,683	<hr/> 79,066
Largo plazo:		
Otros activos	4,690	2,250
Depósito en garantía	<hr/>	<hr/>
Total	69,373	81,316

#### 8. Otros Activos Intangibles

Los otros activos intangibles consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Derecho inicial por concesión de locales comerciales:		
Costo	207,725	75,810
Amortización acumulada y deterioro	<hr/> (47,594)	<hr/> (22,397)
Total	160,131	53,413

El movimiento de derecho inicial por concesión de locales es como sigue:

## FARMAMIA CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8. Otros Activos Intangibles (continuación)

	Derecho inicial por concesión de locales	
	Costo	Amortización
		(US Dólares)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	43,310	(9,485)
Adiciones	32,500	(12,912)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	75,810	(22,397)
Adiciones	131,915	(25,197)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	207,725	(47,594)

#### 9. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
(US Dólares)		
Garantizados al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	245,064	169,175
	245,064	169,175
Clasificación:		
Corriente	71,566	60,694
No corriente	173,498	108,481
	245,064	169,175

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva		Tasa Nominal		Plazo Hasta	31 de Diciembre	
			2013	2012	2013	2012		2013	2012
Banco del Pichincha C. A.	Hipotecario	Mensual	11.79%	11.79%	11.20%	11.20%	Mayo 2016	99,486	133,428
Banco de Machala S. A.	Hipotecario	Mensual	-	11.23%	-	11.23%	Mayo 2013	-	35,747
Banco de Machala S. A.	Hipotecario	Mensual	11.23%	-	11.23%	-	Mayo 2014	10,877	-
Banco de Machala S. A.	Hipotecario	Mensual	11.23%	-	11.23%	-	Sept 2014	134,701	-
								245,064	169,175

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2013		2012
	(US Dólares)		
2015	-		46,941
2015	42,421		42,421
2016	19,119		19,119
	61,540		108,481

## FARMAMIA CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Proveedores	2,038,080	1,388,990
Anticipo de clientes	1,051	-
Beneficios sociales	54,768	35,273
Participación de trabajadores	104,731	59,082
Otras	62,172	47,693
	<b>2,260,802</b>	<b>1,531,038</b>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de medicinas con plazo de hasta 60 días y sin interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	23,108	35,835
Provisiones	158,835	59,082
Pagos	(146,670)	(35,835)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	35,273	59,082
Provisiones	238,075	104,731
Pagos	(218,580)	(59,082)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	54,768	104,731

#### 11. Impuestos

##### Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Anticipo de impuesto a la renta	-	2,645
	-	2,645

## FARMAMIA CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Impuestos (continuación)

##### Activos y Pasivos por Impuesto Corriente (continuación)

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar	78,272	47,741
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	11,062	11,825
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	13,588	9,302
	<b>102,922</b>	<b>68,868</b>

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	47,741	20,531
Provisión con cargo a resultados	145,409	91,826
Pagos	<b>(114,878)</b>	<b>(64,616)</b>
Saldo al final del año	<b>78,272</b>	<b>47,741</b>

#### Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	145,409	76,279
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<b>(6,852)</b>	<b>2,593</b>
	<b>138,557</b>	<b>78,872</b>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

**11. Impuestos (continuación)****Impuesto a la Renta (continuación)**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	593,477	334,799
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
Gastos no deducibles	67,472	10,894
Deducción por leyes especiales	-	(4,420)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(9,624)
Utilidad grabable	<b>660,949</b>	<b>331,649</b>
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<b>145,409</b>	76,279
Retenciones en la fuente	<b>(67,137)</b>	<b>(44,085)</b>
Impuesto a la renta por pagar	<b>78,272</b>	<b>32,194</b>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se mantiene constante al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

## FARMAMIA CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Impuestos (continuación)

##### Reformas Tributarias

###### *Ley Orgánica de Discapacidades*

En la Ley Orgánica de Discapacidades que se publicó en el suplemento del registro oficial No. 796 del 25 de septiembre del 2012, se reforma la deducción por inclusión laboral y se establece que se podrá deducir el 150% adicional para el cálculo de la base del impuesto a la renta siempre que no hayan sido contratados para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4%. Esta reforma es aplicable para la conciliación tributaria del año 2013 en adelante.

##### Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

	31 de Diciembre del 2011	Cargo (abono) al Estado de Resultados		31 de Diciembre del 2012	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2013
		(US Dólares)				
<b>Activo por impuesto diferido:</b>						
Provisión de inventarios por deterioro	1,995	(458)		1,537	(275)	1,262
Obligación por beneficios definidos	2,866	(2,135)		731	7,127	7,858
<b>Subtotal</b>	<b>4,861</b>	<b>(2,593)</b>		<b>2,268</b>	<b>6,852</b>	<b>9,120</b>

De acuerdo a la circular No.NAC-DGECCG12-00009 del Servicios de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No.718 de Junio del 2012 establece que los gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente. La Compañía al 31 de Diciembre del 2012, registró este impuesto.

##### Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2013 (US Dólares)	2012
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	593,477	334,799
Impuesto a la renta corriente	145,258	76,279
Tasa efectiva de impuesto	24.48%	22.78%

## FARMAMIA CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	35,718	3,176
Bonificación por desahucio - beneficios por terminación	7,900	18,165
	<b>43,618</b>	<b>21,341</b>

#### *Jubilación Patronal - Beneficios Post Empleo*

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	3,176	1,785
Costo de los servicios del período corriente	10,116	1,391
Costo financiero	1,293	-
Pérdida (ganancia) actuarial	21,133	-
Saldo al fin del año	<b>35,718</b>	<b>3,176</b>

#### *Bonificación por Desahucio - Beneficio por Terminación*

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	18,165	10,157
Costo de los servicios del período corriente	2,288	8,008
Costo financiero	234	-
Pérdida (ganancia) actuarial	(12,787)	-
Saldo al fin del año	<b>7,900</b>	<b>18,165</b>

Los cálculos actariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012, por un actuario independiente.

## FARMAMIA CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Costo actual del servicio	12,404	9,399
Costo financiero	1,527	-
Pérdida (ganancia) actuarial	8,346	-
	<b>22,277</b>	<b>9,399</b>

#### 13. Instrumentos Financieros

##### Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

###### *Riesgo de Mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

###### *a) Riesgo de Tasa de Interés*

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 13. Instrumentos Financieros (continuación)

#### *Riesgo de Mercado (continuación)*

##### *b) Riesgo de Tipo de Cambio*

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

#### *Riesgo de Crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

#### *Riesgo de Liquidez*

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

### 14. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital pagado consiste de 165.778 participaciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

### 15. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas consisten de lo siguiente:

## FARMAMIA CIA. LTDA.

---

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 15. Gastos de Administración y Ventas (continuación)

	2013	2012
	(US Dólares)	
Sueldos, bonificaciones y beneficios	1,162,751	699,908
Arriendo	152,392	109,753
Participación de trabajadores	104,731	59,082
Amortizaciones y depreciaciones	79,084	46,989
Suministros	38,284	40,498
Mantenimiento y reparaciones	27,682	28,483
Promoción y publicidad	46,965	26,638
Honorarios y servicios técnicos	26,406	26,245
Servicios básicos	39,578	25,906
Enlaces y comunicaciones	20,563	21,017
Provisión para jubilación patronal y desahucio	32,542	9,400
Otros	333,286	176,261
	2,064,264	1,270,180

#### 16. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de Marzo del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---