

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 27 de enero del 2003 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 17 de febrero de 2003 en el Registro Mercantil. Su domicilio y actividad principal la realizad en Guayaquil y consiste en la comercialización al por menor de medicinas nacionales y extranjeras, productos nutricionales y alimenticios, productos naturales y productos varios de consumo y cosmética en general.

La Compañía compra localmente todos sus productos como bienes terminados y los comercializa en el mercado local, en sus dos puntos de venta ubicados en Alejo Lascano y Ximena.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros de FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO al 31 de diciembre de 2010, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero de 2011. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que las estimaciones y supuestos son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo.

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros 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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación 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 significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía mide los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los saldos adeudados por los clientes por las mercaderías vendidas en el curso normal de los negocios.
- b. Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Representa préstamos efectuados, no devengan interés y no tienen plazos definidos de cobro.
- c. Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a préstamos a empleados.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, se clasifican como pasivos corrientes si los pagos tienen vencimiento en un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso normal de los negocios.
- b. Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Representa préstamos efectuados, no devengan interés y no tienen plazos definidos de cobro.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La compañía 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 por 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 por cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja 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 se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

2.5 Mobiliario y equipos

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos por reparación y mantenimiento se carga a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal, utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificios y bodegas	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 4).

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos obtenidos por la transacción y el valor en libros de los activos.

2.6 Impuesto.

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

Impuesto a la renta corriente

El gasto 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables; la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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 al monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal 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 la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la disminución progresiva de la tasa impositiva.

2.7 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año y se presenta como parte de los costos y gastos en función de la labor de la persona con derecho a este beneficio.

Beneficios de largo plazo:

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 de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos 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 o abonan a resultados del periodo.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía

2.9 Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

2.10 Costos y gastos.

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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.

2.13 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	1 de enero 2013
NIC 19 (revisada en el 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013

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

3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

De acuerdo a la Resolución N.08.6.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre de 2008, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF en el 2012. Hasta el año terminado en el 2011 la compañía emitió sus estados financieros según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por lo cual las cifras de los estados financieros de 2011 han sido reestructurados para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2012.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con NIIF. La fecha de transición es el 1 de enero de 2011. La compañía ha preparado sus estados de situación financiera de apertura bajo NIIF a esa fecha.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y
- Un aumento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

3.1 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Total patrimonio según NEC	634.374	445.516
Ajustes por la conversión a NIIF		
Provisión por beneficios a los empleados a largo plazo	(25.719)	(16.102)
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	608.656	429.414

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF

Provisión por beneficios a los empleados a largo plazo.

Se han reconocido según las NIIF, un pasivo para jubilación patronal y bonificación por desahucio que no estaba reconocido según NEC anteriores, donde se contabilizaban basados en el efectivo pagado.

Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

No existen diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a las NEC anteriores.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Mobiliario y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el calculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5 - EFECTIVO

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Efectivo en bancos	12.084	26.467	317.773
Sobregiros	(1.663.387)	(1.574.282)	(682.073)
	<u>(1.651.303)</u>	<u>(1.547.815)</u>	<u>(364.300)</u>

6 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Clientes	-	12.524	90.939
Empleados	178.551	99.964	27.813
Compañías relacionadas (Nota 15)	2.462.945	2.657.841	1.087.084
Otras	754	11.284	8.193
	<u>2.642.250</u>	<u>2.781.613</u>	<u>1.214.029</u>

7 - INVENTARIOS

Representan productos terminados disponibles para la venta.

8 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

	12-31-2011	Adiciones	12-31-2012
Terrenos	448.790	-	448.790
Edificios y bodegas	2.417.755	-	2.417.755
Instalaciones	3.000	-	3.000
Muebles y enseres	222.761	4.201	226.962
Equipos de computación	129.226	2.960	132.186
Vehículos y motos	172.896	-	172.896
	<u>3.394.429</u>	<u>7.161</u>	<u>3.401.589</u>
Depreciación acumulada	<u>(690.019)</u>	<u>(241.075)</u>	<u>(931.094)</u>
	<u>2.704.410</u>	<u>(233.914)</u>	<u>2.470.495</u>
	1-1-2011	Adiciones	12-31-2011
Terrenos	420.000	28.790	448.790
Edificios y bodegas	1.810.113	607.642	2.417.755
Instalaciones	3.000	-	3.000
Muebles y enseres	143.749	79.012	222.761
Equipos de computación	90.871	38.355	129.226
Vehículos y motos	172.896	-	172.896
Obras en proceso	459.819	(459.819)	-
	<u>3.100.448</u>	<u>293.980</u>	<u>3.394.429</u>
Depreciación acumulada	<u>(462.704)</u>	<u>(227.315)</u>	<u>(690.019)</u>
	<u>2.637.744</u>	<u>66.665</u>	<u>2.704.410</u>

La compañía a otorgado hipoteca abierta sobre los inmuebles a favor del Banco Amazonas para garantizar obligaciones de la compañía y de la relacionada Disfor S.A.

9 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31, 2.012	2.011	Enero 1, 2.011
Proveedores	4.627.348	5.250.609	4.101.532
Compañías relacionadas (Nota 15)	-	415.776	-
Otras	34.950	56.670	36.639
	<u>4.662.298</u>	<u>5.723.055</u>	<u>4.138.171</u>

10 - IMPUESTOS

	Diciembre 31, 2.012	2.011	Enero 1, 2.011
Activo por impuesto corriente			
Impuesto al valor agregado	7.184	44.836	33.299
Impuesto a la renta	66.320	75.166	60.039
	<u>73.504</u>	<u>120.002</u>	<u>93.338</u>
Pasivo por impuesto corriente			
Retenciones en la fuente			
Impuesto a la renta	39.123	41.339	27.883
Impuesto al valor agregado	31.189	5.877	1.785
	<u>70.312</u>	<u>47.216</u>	<u>29.668</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	Diciembre 31, 2.012	2.011	Enero 1, 2.011
Saldo al inicio del año	(60.039)	(60.039)	(37.830)
Anticipo pagado	(180.692)	(139.775)	(124.845)
Retenciones de terceros	(68.625)	(62.344)	(47.218)
Impuesto causado	243.036	186.992	149.854
Saldo al final del año	<u>(66.320)</u>	<u>(75.166)</u>	<u>(60.039)</u>

Durante los años 2012 y 2011 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

CORTO PLAZO	Diciembre 31, 2.012	2.011	Enero 1, 2.011
Aporte patronal	4.589	5.423	3.691
Fondo de reserva	886	1.254	625
Décimo tercer y cuarto sueldo	20.060	19.782	13.028
Vacaciones	53.829	43.865	30.446
Participación a los trabajadores	50.044	66.327	53.061
TOTAL	<u>129.408</u>	<u>136.651</u>	<u>100.851</u>

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

El movimiento fue el siguiente:

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Saldo al inicio del año	136.651	100.851	86.445
Provisión	197.342	220.065	105.578
Pagos	(204.585)	(184.265)	(91.172)
Saldo al final del año	<u>129.408</u>	<u>136.651</u>	<u>100.851</u>

LARGO PLAZO

El movimiento es el siguiente:

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Jubilación patronal			
Saldo al inicio del año	21.131	13.230	-
Costo del período	1.893	7.901	13.230
Saldo al final del año	<u>23.024</u>	<u>21.131</u>	<u>13.230</u>

Bonificación por desahucio

Saldo al inicio del año	4.588	2.872	-
Costo del período	528	1.716	2.872
Saldo al final del año	<u>5.116</u>	<u>4.588</u>	<u>2.872</u>
	<u>28.140</u>	<u>25.719</u>	<u>16.102</u>

12 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 12.800 acciones ordinarias de \$1.00 de valor nominal unitario.

13 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14 - RESULTADOS ACUMULADOS

	Diciembre 31, 2.012	Diciembre 31, 2.011	Enero 1, 2.011
Utilidades (pérdidas) acumuladas, distribuibles	655.720	618.160	429.302
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	(25.719)	(25.719)	(16.102)
	<u>630.001</u>	<u>592.441</u>	<u>413.200</u>

14 - RESULTADOS ACUMULADOS (continuación)

14.1 Resultado acumulado por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, generaron un saldo deudor, éste según disposición de la Superintendencia de Compañías podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

15 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar
	Diciembre 31, 2.012	Enero 1, 2.011	Diciembre 31, 2.011
Disfor S.A.	-	-	387.012
Ofelia Sánchez Mendieta	2.363.513	2.256.422	-
Eucebio Orellana Mendez	-	860.617	28.764
Farmavisión S.A.	4.232	1.419	-
Superfar S.A. (1)	95.200	400.000	-
	<u>2.462.945</u>	<u>1.087.084</u>	<u>415.776</u>

Los siguientes saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas no devengan interés y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero la Administración estima serán cobrados y/o cancelados en el largo plazo.

Resumen de las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	2.012	2.011
Venta de productos terminados		
Disfor S.A.	153.415	324.714
Ofelia Sanchez Mendieta	857.610	534.541
Compra de productos terminados		
Disfor S.A.	1.740.758	1.522.668
Ofelia Sanchez Mendieta	1.911.762	-
Asesoría comercial y logística (2)		
Disfor S.A.	-	220.000

(1) Préstamo otorgado para la adquisición de inmuebles, no devengan intereses y tiene vencimiento a corto plazo.

(2) Corresponde a gastos por contrato de asesoría comercial y logística con una duración de 1 año.

16 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros 3 de junio del 2013 no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.



Sr. Eusebio Drellana M.
Gerente General



Ing. Manuel Malagon
Contador
