



CORAL ASSOCIATES & CO.



ENTERPRISE WORLDWIDE

Member Firm

MEGAFARMACIAS S.A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

MEGAFARMACIAS S.A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

MEGAFARMACIAS S.A.



CORAL ASSOCIATES & CO.



ENTERPRISE WORLDWIDE

Audidores Independientes

S-4 - Av. José Falconí y
Eugenio Almazán. Planta
Baja - Of. 1
+593(4) 511 3113
www.coralassociates.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
MEGAFARMACIAS S. A.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
MEGAFARMACIAS S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos, de MEGAFARMACIAS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las

políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MEGAFARMACIAS S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión en relación con los siguientes asuntos:

5. Tal como se indica en la *Nota 3*, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifra correspondiente por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados de acuerdo a NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF, surgen de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años. Los efectos más significativos de la adopción a las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describe en la *Nota 3*.

Coral Associates & Co.

CORAL ASSOCIATES & CO. CIA. LTDA.
SC - RNAE -2- 692

Freddy B. Coral

Freddy B. Coral - Socio

RNC No. G.10.722

Guayaquil - Ecuador
Febrero 28 del 2013

www.enterpriseworldwide.org

MEGAFARMACIAS S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

MEGAFARMACIAS S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

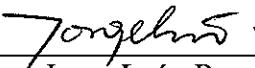
	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 4)</i>	92,394	82,102	66,809
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 5)</i>	147,698	155,597	282,630
Inventarios <i>(Nota 6)</i>	633,658	536,619	489,643
Activos por impuestos corrientes	11,736	10,060	5,375
Total activos corrientes	885,486	784,378	844,457
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 7)</i> :	23,901	32,481	50,1943
Activos Financieros no corrientes <i>(Nota 8)</i>	173,737	147,452	484,466
Otros activos intangibles	79,120	55,847	60,547
Total activos no corrientes	276,758	235,780	595,207
Total activos	1,162,244	1,020,157	1,439,664

MEGAFARMACIAS S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
	<u>(US Dólares)</u>		
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones con Instituciones Financieras	-	(9,673)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	(1,224,923)	(968,879)	(1,381,421)
Pasivos por impuestos corrientes	(19,827)	(22,306)	(24,220)
Obligaciones acumuladas	(27,612)	(29,523)	(29,195)
Total pasivos corrientes	(1,272,362)	(1,030,381)	(1,434,836)
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar diversas /relacionadas	(60,766)	(83,766)	(74,810)
Obligación por beneficios definidos	(12,464)	(11,388)	-
Total pasivos no corrientes	(73,230)	(95,154)	(74,810)
Total pasivos	(1,345,592)	(1,125,535)	(1,509,646)
Patrimonio (Nota 11):			
Capital emitido	(10,000)	(10,000)	(10,000)
Reserva legal	(5,000)	(5,000)	(5,000)
Resultados Acumulados años anteriores	120,378	84,982	142,493
Utilidades retenidas (déficit)	77,970	35,396	57,511
Total patrimonio	183,348	105,378	69,982
Total Pasivos y Patrimonio	(1,162,244)	(1,020,157)	(1,439,664)


Eco. Jorge León Romero
Representante Legal


CPA. Isabel Briones P.
Contador

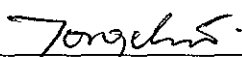
Ver notas adjuntas.

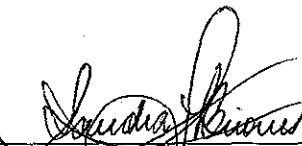
MEGAFARMACIAS S.A.

Estado de Resultado Integral

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

	2012	2011
	(US Dólares)	
Ventas netas	4,146,191	4,418,802
Costo de ventas (Nota 12)	(3,565,812)	(3,595,844)
Utilidad bruta	580,379	822,958
Gastos operacionales: Generales y Administración (Nota 9)	(746,307)	(894,058)
Utilidad (Pérdida) operacional	(165,928)	(71,099)
Otros Ingresos (Gastos) : (Nota 7)	87,958	35,704
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	(77,970)	(35,396)
Total resultado integral del año	(77,970)	(35,396)
Utilidad por acción:		
Básica (Nota 12)		-
Diluida (Nota 12)		-


Eco. Jorge León Romero
Representante Legal


CPA. Isabel Briones P.
Contador

Ver notas adjuntas.

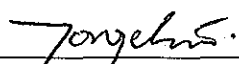
MEGAFARMACIAS S.A.

MEGAFARMACIAS S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

(US Dólares)

	Capital Pagado	Reserva Legal (US Dólares)	Utilidad (Perdida) Retenida	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	10,000	5,000	-84,982	-69,982
Ajustes Reversó valuaciones de años anteriores, neto Resultados del Ejercicio 2011			-35,396	
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	10,000	5,000	-120,378	-105,378
Pago de Dividendos 2011				
Rev. Valuación acciones				
Resultados del Ejercicio 2012			-77,970	
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	10,000	5,000	-198,348	-183,348


Eco. Jorge León Romero
Representante Legal


CPA. Isabel Briones P.
Contador

Ver notas adjuntas.

MEGAFARMACIAS S.A.

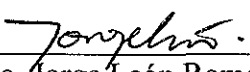
Estado de Flujo de Efectivo Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

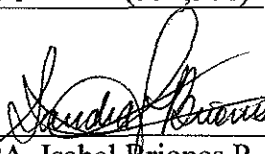
	2012	2011
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:		
Recibido de Clientes	4,138,746	4,480,515
Pagado a proveedores y empleados	(4,151,834)	(4,832,016)
Efectivo generado por operaciones	(13,088)	
Activos por impuestos corrientes	(1,676)	-
Otros, neto	87,958	-
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación	73,194	(351,501)
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Disminución en Propiedades y Equipos	8,580	14,227
(Aumento) Otros Activos y cargos diferidos	(23,273)	-
Otras salidas	-	(1,208)
Flujo de efectivo usado en actividades de inversión	(14,693)	13,019
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:		
Disminución en Activos Financieros no corrientes	(23,000)	-
Aumento Cuentas por pagar diversas /relacionadas	(26,285)	353,775
Aumento de Obligación por beneficios definidos	1,076	-
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación	(48,209)	353,775
Aumento(disminución)neto en efectivo y equivalentes de efectivo	10,292	15,292
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	82,102	66,809
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	92,394	82,102

MEGAFARMACIAS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo (continuación) Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

	2012	2011
	(US Dólares)	
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(77,970)	2,222
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:		
Depreciación y amortización	-	17,692
Ajuste por Gastos en Provisiones	-	11,388
Gasto por impuesto a la renta	-	(36,411)
Gastos por Participación Trabajadores	-	(1,207)
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7,899	122,348
(Aumento) en Inventarios	(97,040)	(46,976)
Activos por impuestos corrientes	(1,676)	-
(Aumento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	256,044	(501,253)
Obligaciones acumuladas	(1,911)	-
Aumento en Pasivos por impuestos corrientes	(2,479)	92,973
Obligaciones con Instituciones Financieras	(9,673)	-
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	-	(12,279)
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación	73,194	(351,501)


Eco. Jorge León Romero
Representante Legal


CPA. Isabel Briones P.
Contador

Ver notas adjuntas.

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

1. Información General

La Compañía MEGAFARMACIAS S.A., es Sociedad Anónima, constituida el 18 de enero de 2007 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita el 30 de enero del 2007 en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil anotada en el Repertorio bajo el número 5.889.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en la dirección Urb. Santa Leonor Mz. 6 Solar 17, frente a las bodegas de Almacenes De Prati Hogar.

La actividad principal la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos y medicinales, desarrollando sus actividades principalmente en la provincia del Guayas.

Sus accionistas son: Leopoldo Mejía Zevallos de nacionalidad ecuatoriana propietaria del 99.99% de acciones, y Xavier Mejía Zambrano de nacionalidad ecuatoriana con el 0.01% de acciones.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha contratado personal en relación de dependencia. Los servicios de personal requerido para desarrollar la operación de la Compañía es prestada por compañías relacionadas.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2012	4,16%
2011	5,41%
2010	3,3%
2009	4,3%

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de marzo del 2011 y 19 de marzo del 2010, respectivamente, y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2009. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de MEGAFARMACIAS S.A., al 31 de diciembre del 2012, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

2.2. Bases de Preparación (continuación)

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la *Nota 4*.

2.3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad son presentados como activos corrientes en el estado de situación financiera. Y los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

El periodo de crédito promedio sobre la venta de productos farmacéuticos y de tocador de uso humano es de 53 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

2.5. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado.

Las existencias en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los gastos necesarios para la venta.

2.6. Propiedades y Equipos

2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se medirán y valoran inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos 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 Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

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.

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

2.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las mejoras en propiedades arrendadas 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.

2.6.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios e instalaciones presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

2.6.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación (continuación)

Cualquier aumento en la revaluación de estos terrenos, edificios e instalaciones se reconoce en otro resultado integral, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultado en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de estos terrenos, edificios e instalaciones es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedades y equipos relacionado con una revaluación anterior de este activo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

2.6.4. Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil estimada.

A continuación se presentan los principales elementos de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Instalaciones	30	60
Equipos de computación y comunicación	3	5
Maquinarias	3	10
Muebles y enseres	3	10
Equipos de Oficina	5	5

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso y en tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

2.6.5. Activos Mantenidos Bajo Arrendamiento Financiero

Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si esta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.6.6. Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculado como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocido en 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.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades retenidas. En caso de que el activo sea utilizado por la compañía, el superávit de saldo de la reserva de revaluación será transferido parcialmente a las utilidades retenidas.

2.7. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

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 preacordados.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.8. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

2.8.1. Impuesto corriente

El cargo impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas en el Ecuador, a la fecha del presente estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en la que las leyes tributarias son objeto de interpretación. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9. Beneficios a Empleados

2.9.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año. Las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente, sin aplicar ninguna banda de fluctuación.

2.9.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

La Dirección Regional del Trabajo consideró como una sola empresa para distribuir del 15% de la participación de trabajadores a favor de los empleados de la Compañía y sus compañías relacionadas dedicadas a la compra, distribución y venta de productos farmacéuticos para consumo humano y soporte de tecnología de información.

2.10. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valúan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.10.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registradas cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.10.2. Ingresos por servicios

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

2.11. 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 el que se conocen.

2.12. 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.

2.13. Activos Financieros

Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

2.13.1. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro (*Ver Nota 2.18.3*), reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.13.2. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (*Ver Nota 2.4*).

2.13.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.13.4. Baja en cuentas de un activo financiero

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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.14. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.14.1. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.14.2. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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 acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.3. 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 se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.14.4. Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de la transacción.

Otros pasivos financieros son medidos posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de rendimiento efectivo.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero.

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

2.14.5. Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

2.15. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.15.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Enmienda a la NIIF 7	Revelaciones – transferencias de activos financieros	1 de julio de 2011
Enmienda a la NIC 12	Impuestos diferidos- Recuperación de activos subyacentes	1 de enero del 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.15.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Enmienda a la NIIF 1	Aplicación repetida de la NIIF 1, costos por prestamos	1 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 1	Clarificación de los requerimientos sobre información comparativa	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 16	Propiedades, planta y equipos, clasificación del equipo auxiliar	1 de enero del 2013
NIC 19 (revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en el 2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 32	Presentación - efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 34	Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales	1 de enero del 2013
CINIIF 20	Costos de remoción en la fase de producción de una mina de superficie	1 de enero del 2013

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

La compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, todas las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercados de Valores, así como todas las compañías que ejerzan actividades de auditoría externa, deberán presentar sus estados financieros del período que se inicie a partir del 1 de enero del 2010 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Conforme a la aplicación de esta Resolución, la Compañía adoptó la presentación de sus estados financieros del año 2010 de acuerdo con las NIIF con el propósito de presentar los estados financieros individuales y consolidados con sus Subsidiarias.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con NIIF.

Por lo antes expuesto, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 31 de diciembre del 2012.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban en vigencia al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2009:

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

La exención adoptada por la Compañía en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas a la aplicación retroactiva de las NIIF es la siguiente:

Las notas explicatorias brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre del 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver la Nota 3.1.1. Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

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 por la Compañía:

3.1.1. Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.

Ref.	Período de Transición año 2011	
	1 de Enero	31 de Diciembre
	(US Dólares)	
Patrimonio de acuerdo a NEC	(58,625)	(88,196)
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Baja de cuentas incobrables	(a) (7,723)	-
Valoración de los inventarios al Valor Neto Realizable	(b) (2,268)	(2,837)
Cambios de Vida Útil de Propiedades y Equipos	(c) (6,457)	(9,943)
Eliminación de la amortización de la plusvalía	(d) 5,091	6,987
Incremento de la Obligación por beneficios definidos	(e) -	(11,388)
Total ajustes	(11,357)	(17,182)
Resultados del Ejercicio 2011	-	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF	(69,982)	(105,378)

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 (continuación)

i. Sin efectos en el patrimonio (reclasificaciones entre activos y/o pasivos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

			Saldos al	
Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011
(US Dólares)				
Cuentas por cobrar Asociadas	Incluida en Cuentas por Cobrar	Separado en Otros Activos Financieros	65,867	-
Crédito Tributario	Incluida en Cuentas por Cobrar	Separado en Activos por Impuestos Corrientes	11,736	-
Derechos de llave	Incluido en Cargos Diferidos	Separado en la cuenta Otros Activos Intangibles	55,847	60,547
Impuestos por Pagar	Incluida en Cuentas por Pagar	Separado en Pasivos por Impuestos Corrientes	(19,827)	-

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

ii. Con efecto en el patrimonio

a) Baja Cuenta Incobrable

La provisión de cuentas incobrables se realizaban según disposiciones tributarias, se realizaron ajustes a la cartera por valores incobrables disminuyendo la cuenta por cobrar y las utilidades retenidas en US\$7,723 al 1 de enero del 2011.

b) Valoración de los inventarios al valor neto realizable

Los inventarios estaban valuados al costo o mercado, el menor bajo las NEC. Las NIIF requiere la valuación al costo o al valor neto realizable, el menor. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de inventarios y utilidades retenidas en US\$2,268.34 y US\$2,837.28 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, respectivamente.

c) Cambio de vida útiles de propiedades y equipos

La depreciación estaba influida por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la vida útil de los activos. Los ajustes retrospectivamente por la revisión y determinación de las nuevas vidas útiles remanentes han disminuido los saldos de propiedades y equipos y utilidades retenidas en US\$6,457 y US\$9,943 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, respectivamente.

d) Eliminación de la amortización de la plusvalía

Bajo NIIF, la plusvalía es medida al costo menos pérdida por deterioro de valor anualmente y en cualquier momento en el que exista un indicio de que el activo pueda haberse deteriorado su valor y no es amortizada. Bajo NEC, la plusvalía fue amortizada sobre una base de línea recta en 5 años.

El efecto de la eliminación de la amortización de la plusvalía desde la fecha de transición (1 de enero del 2011), fue un aumento en los saldos de plusvalía y utilidad retenidas por US\$5,091 y US\$6,987 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, respectivamente.

e) Incremento de la obligación por beneficios definidos

Las provisiones para jubilación y desahucio estaban reconocidas en una porción del valor actual de la reserva matemática. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron aumentados en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución en utilidades retenidas por US\$11,389 al 31 de diciembre del 2011.

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

3.1.2 Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

	Ref.	31 de diciembre 2011 (US Dólares)
Resultado de acuerdo a NEC		(29,571)
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Reversión baja cuentas incobrables	(a)	7,723
Valoración de los inventarios al valor neto realizable	(b)	(569)
Cambios de vida útiles de propiedades y equipos	(c)	(3,486)
Eliminación de la amortización de la plusvalía	(d)	1,896
Incremento del gasto por beneficios definidos	(f)	(11,389)
Total ajustes		(5,824)
Resultado integral de acuerdo a NIIF		(35,396)

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre ingresos, costos y gastos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	31 de diciembre 2011 (US Dólares)
Utilidad en venta de propiedades y equipos y otros	Después de utilidad de operaciones	Después de utilidad bruta	35,704
Participación Trabajadores	Después de utilidad antes de participación e impuesto	Dentro del costo de ventas, gastos de ventas y administración	37,618

3.1.2 Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011. (continuación)

ii. Con efecto en resultados

a) Reversión baja Cuenta Incobrable

Se ajustó la cartera al 31 de diciembre del 2011 afectando a resultados como gasto no deducible, valor que había sido considerado como ajuste por incobrable en la adopción por primera vez disminuyendo la cuenta por cobrar y las utilidades retenidas en US\$7,723.

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

b) Valoración de los inventarios al valor neto realizable

Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció en costo de ventas la valuación de los inventarios al valor neto realizable de US\$2,837 y eliminó del costo de ventas la valuación de los inventarios al valor neto realizable a la fecha de transacción (1 de enero del 2011) de US\$2,268, los cuales fueron vendidos durante el 2011.

c) Cambios de vidas útiles de propiedades y equipos

La depreciación estaba influida por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la vida útil de los activos. Este cambio originó un menor cargo a resultados por concepto de depreciación por US\$3,486.

d) Eliminación de la amortización de la plusvalía

Bajo NIIF, la plusvalía no se amortiza y se mide por deterioro. La Compañía eliminó el cargo de la amortización reconocido bajo NEC por US\$1,896.

g) Incremento del gasto por beneficios definidos

Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció las provisiones de jubilación y desahucio por el monto total de la obligación que no había sido reconocido bajo NEC, determinado por un actuario independiente en la fecha de transición. El efecto de esta situación fue un mayor cargo a los resultados por US\$11,389.

3.1.3. Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

	De acuerdo a NEC	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
Flujos de efectivo usado en actividades de operación	(351,501)	-	(351,501)
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión	(13,019)	-	(13,019)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación	353,775	-	353,775
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	15,292	-	15,292
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	66,809	-	66,809
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	82,102	-	82,102

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
Efectivo y bancos	92,394	82,102
	<u>92,394</u>	<u>82,102</u>

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Clientes	38,148	30,703
Asociados	a) 62,873	90,995
Anticipos a Proveedores	6,440	-
Empleados	15,230	21,603
Terceros, otros	26,056	13,345
	<u>148,747</u>	<u>156,646</u>
Provisión para Cuentas Incobrables	<u>(1,049)</u>	<u>(1,049)</u>
	<u>147,698</u>	<u>155,597</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene registrados cartera por cobrar por US\$ 183,955 y 156,837 respectivamente, sobre los cuales no dispone de documentación de colaterales que soporten estas transacciones y garantice su recuperabilidad de la cartera significativa sobre los estados financieros adjuntos.

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

6. Inventarios

Los Inventarios consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Bienes gravados Tarifa 12%	108,047	78,128
Bienes gravados Tarifa 0%	527,092	458,306
Inventario en poder de Terceros	1,970	3,021
Inventario Transferencias 0%	8	-
Provisión de Inventarios, Valor Neto de Realización	(3,459)	(2,837)
	633,658	536,619

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 45 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están libres de gravámenes y son de libre disposición.

7. Propiedad, Planta y Equipos

Los Inventarios consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Muebles y Enseres	19,588	22,054
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	16,583	13,451
Equipos de Computación	30,967	35,056
Depreciación Acumulada	(43,238)	(38,080)
	23,901	32,481

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Maquina- rias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Compu- tación	Total Costo	Deprecia- ción Acumu- lada	Total Neto
Saldos 01 de Enero del 2011	14,439	26,499	31,976	72,914	(22,722)	50,193
Adiciones	-	-	3,080	3,080	(15,359)	(12,279)
Ventas y/o Retiros	(988)	(4,445)	-	(5,433)		(5,433)
Saldos 31 de Diciembre del 2011	13,451	22,054	35,056	70,561	(38,080)	32,481
Adiciones	1,354	5,014	6,006	12,374	(15,130)	(2,756)
Ventas y/o Retiros		(5,701)	(10,096)	(15,797)	9,973	(5,824)
Saldos 31 de Diciembre del 2011	14,805	21,367	30,966	67,138	(43,237)	23,901

8. Activos Financieros no corrientes por Cobrar Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, cuentas por cobrar a largo plazo corresponden a una cuenta por cobrar a clientes Asociados por \$ 173,737 y \$ 143,478 originada por préstamos.

9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011 (US Dólares)
Comerciales:		
Proveedores, locales	(1,096,931)	(864,718)
Accionistas	(92,686)	-
Otras	(35,306)	(104,161)
	<u>(1,224,923)</u>	<u>(968,879)</u>

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Las cuentas por pagar a proveedores representa factura principalmente por bienes y servicios profesionales pagaderos con plazo de hasta 60 días y no devengan interés.

10. Impuestos

10.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	31 de diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por Impuestos Corrientes:		
Crédito Tributario	11,736	10,060
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	-	(1,665)
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	(12,397)	(15,077)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	(7,430)	(5,563)
	<u>(19,827)</u>	<u>(22,306)</u>

11. Pasivo no corriente, cuentas por pagar diversas /relacionadas

Corresponden a cuentas por pagar diversas /relacionadas originadas por préstamos por pagar accionistas que consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Julio Rosales	(11,090)	(11,090)
León Castillo	(15,000)	(15,000)
Eduardo Granda	(27,028)	(27,028)
Morales Moreno y Otras	(7,648)	(7,648)
Deuda de Accionistas y Asociados	a) (60,766)	(60,766)

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Jubilación Patronal y Bonificación Desahucio	(12,464)	(11,388)
	(73,230)	(95,154)

(a) Las cuentas por pagar Accionistas y Asociados, son valores proporcionados a la Compañía para capital de trabajo, sin plazo de pagos y no devengan intereses.

Resumen de acuerdos de los préstamos Accionistas y Asociados :

Acreedor	Tipo de préstamos	Tipo de amortización	Tasa efectiva		Tasa nominal		Plazo hasta		31 Diciembre	
			2011	2010	2011	2010			2012	2011
(US Dólares)										
Julio Rosales	accionista	Mensual	0%	0%	0%	0%	2013	2013	(11,090)	(11,090)
León Castillo	accionista	Mensual	0%	0%	0%	0%	2013	2013	(15,000)	(15,000)
Eduardo Granda	accionista	Mensual	0%	0%	0%	0%	2013	2013	(27,028)	(27,028)
Morales Moreno y Otras	accionista	Mensual	0%	0%	0%	0%	2013	2013	(7,648)	(7,648)
									(60,766)	(60,766)

La Compañía mantiene esta deuda a largo plazo, no se cuenta con convenio de cancelación en el 2013.

12. Patrimonio

12.1. Capital Emitido

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital emitido consiste de 10.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía mantiene su misma estructura accionarial con respecto al ejercicio 2010.

<u>Accionistas</u>	<u>% de Participación</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Capital Social</u> (US Dólares)
Leopoldo Mejia Zevallos	99%	9,999	9,999
Xavier Mejia Zambrano	1%	1,00	1
TOTAL	100%	10,000	10,000.00

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

12.2 Perdidas - Un movimiento de las pérdidas acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Utilidades / (pérdidas)	(77,970)	(103,196)	(73,625)
Efecto por aplicación de NIIF, por 1era vez	-	-	-
Reservas por valuación PCGA anteriores	-	-	-
TOTAL	(77,970)	(103,196)	(73,625)

13. Instrumentos Financieros

13.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera Corporativa, que permiten identificar posibles riesgos, determinar su magnitud para proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de posibles riesgos que enfrentaría la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

13.1.1. Riesgo en las tasas de interés

La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos por pagar a accionistas en operaciones de financiamiento a Largo plazo.

Por lo tanto, se comenta que en el caso de aplicar tasas de interés, el riesgo que presenta en tasa de interés es mínimo ya que contamos con una tasa corporativa baja en cuanto al mercado.

13.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito,

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

13.1.3. Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La misma ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía mantiene reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.4. Riesgo de capital

La Dirección Financiera revisa la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de la revisión, la Dirección considera el costo del capital y los riesgos asociados. La Compañía tiene un índice de estructura de capital en el año 2012 y 2011 del US\$-7.34 y US\$-10.68 por cada dólar de patrimonio. La Compañía mantiene reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros

13.1.5. Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	92,394	82,102
Deudores comerciales y otras cuentas cobrar (Nota 5)	147,698	155,597
Total	240,092	237,699
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	(1,224,923)	(968,879)
Total	(1,224,923)	(968,879)

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

14. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Gastos de administración	(115,957))	(123,435)
Gastos de comercial	(630,349)	(729,005)
	<u>(746,306)</u>	<u>(852,440)</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Sueldos y Salarios	(196,904)	(199,383)
Beneficios Sociales	(77,366)	(77,542)
Otras Remuneraciones	(20,585)	(19,413)
Gastos de Viaje y movilidad	(6,187)	(9,529)
Honorarios Profesionales (Comercial)	(33,346)	(95,265)
Arrendamientos	(131,221)	(139,561)
Servicios Publico de telecomunicaciones	(37,311)	(56,623)
Mantenimiento y Reparaciones (Comercial)	(25,645)	(18,136)
Suministro de oficina (Comercial)	(3,898)	(6,856)
Seguros y Reaseguros(primas y cesiones)	(3,681)	(1,106)
Servicios Recibidos	(64,526)	(63,331)
Depreciaciones y amortizaciones	(18,527)	(16,102)
Impuestos, Contribuciones y otros	(2,910)	(4,103)
Provisiones	(8,586)	(500)
Otros gastos varios	(115,299)	(144,888)
Gastos de Gestión	-	(102)
	<u>(746,306)</u>	<u>(852,440)</u>

14.1. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Intereses	-	-
Cargos bancarios	(12,192)	-
Total costos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado	<u>(12,192)</u>	<u>-</u>

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

15. Utilidad por Acción

15.1 Utilidad Básica por Acción

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción fueron los siguientes:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Perdida (Utilidad)del año		
	-77,970	-35,396
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	10,000	10,000
Utilidad básica y diluida por acción		

La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potenciales diluyentes de la utilidad por acción.

16. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas.

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañías relacionadas por accionistas comunes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 y 2011, fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Compras netas de inventarios, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	3,049,461	2,912,782
Asesoría Financiera, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	82,428	44,188

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

17. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2010 hasta el 2012 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

El 29 de diciembre del 2010, se promulgó en el suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes que podrían tener un impacto en la Compañía:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012, 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras, con plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

18. Negocio en marcha

“Llamamos la atención a la Nota (12) en los estados financieros adjuntos. La compañía incurrió en Perdidas sustanciales de operación por el valor de U\$ 77,970,00 adicionando U\$ 120,378 la pérdida registrada en Resultados acumulados años anteriores durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011; excediendo más del 50% del Capital Social en diez y nueve veces a fecha, deficiencia de capital de trabajo. Estas condiciones originan una duda sustancial acerca de la habilidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha. Los planes de la gerencia en relación con este asunto incluyen realizar una aportación especial al capital, para reflejar los posibles efectos futuros respecto a la recuperabilidad del patrimonio económico y técnico de la compañía, al no superar esta situación pueden resultar de la posible inhabilidad de MEGAFARMACIAS S. A., para continuar como una empresa en marcha.

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

19. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 30 de enero del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de Febrero del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
