

FARMALIADAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)



## 1. OPERACIONES Y HECHOS RELEVANTES

### (a) Constitución y operaciones

Farmaliadas S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED, quien es su principal accionista y está a su vez forma parte de la Corporación Grupo Fybeca S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil en septiembre del 2009. Su principal actividad económica es la importación, comercialización y distribución de productos farmacéuticos, de perfumería, bazar y otros diversos para el consumidor.

La Compañía desarrolla sus actividades comerciales bajo el nombre de "Distribuidora Popular" y su principal proveedor es su compañía relacionada Econofarm S.A.

#### Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Farmaliadas S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo del 2013 por parte del Directorio de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma Castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Farmaliadas S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los Estados Financieros del 2012 con los del año 2011, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los Estados Financieros del año 2011 y sus notas.

## FARMALIADAS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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

#### 2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

#### 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

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

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

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

**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 y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

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

**Medición posterior**

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus compañías relacionadas por los servicios prestados así como venta de productos los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas se registran a su valor nominal, que tienen plazo de recuperación en promedio de 45 días y sobre estos se calcula un interés explícito del 8% anual.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por préstamos y anticipos a trabajadores y funcionarios los cuales se registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días promedio.
- ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos, adicionalmente incluye obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Devengan intereses y se registran a su a su costo amortizado.

**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 a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas de dudosa recuperación que se presentan netas en la cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

**2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros:**

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

**2.4 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas de aplicar), deducidos los descuentos en compras.

## FARMALIADAS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra ó importación.

#### 2.5 Activo fijo

Los Activos Fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de cada uno de los bienes o componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones (1)	7
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	7

- (1) Corresponden a las instalaciones y adecuaciones realizadas en el local arrendado, los cuales se deprecian de acuerdo al tiempo de vigencia del contrato suscrito.

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

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

#### 2.6 Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Derechos de llave**

Corresponde al valor adicional pagado en la compra del punto de venta a terceros, con la finalidad de fomentar el crecimiento de las operaciones, se muestran al valor pagado menos los castigos por deterioro resultantes del análisis efectuado cada año. Al 31 de diciembre de los años 2012 y 2011, la Compañía no determinó indicios de deterioro que registrar.

**2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos e intangibles)**

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

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos fijos y activos intangibles, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

**2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

**Impuesto a la renta corriente**

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 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 que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Durante los años 2011 y 2012 el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía fue el impuesto causado sobre las tasas del 24% y 23% respectivamente.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

**2.9 Beneficios a los empleados**

**Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones por beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y 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

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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 costos y gastos (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 6.49% (2011: 6.94%) anual equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la Compañía y la proyección de las tasas pasivas efectivas del sistema financiero ecuatoriano correspondientes a inversiones de hasta un año plazo reportadas por el Banco Central del Ecuador, están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para la Compañía.

**2.10 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

**2.11 Reservas**

**Legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**2.12 Resultados acumulados**

**Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**2.13 Reconocimiento de ingresos**

Ingresos ordinarios por venta de productos:

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos relacionados con las actividades de la Compañía.

Las ventas de la Compañía, corresponden a la comercialización de productos farmacéuticos, productos de bazar y otros dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de su punto de venta-farmacia.

Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

Ingresos ordinarios por la prestación de servicios – Arrendamiento de perchas:

Los ingresos por arrendamiento de perchas son reconocidos por la Compañía de acuerdo a la prestación de servicios y transferencia de riesgos y corresponde al alquiler del espacio físico de perchas para la exhibición de productos de proveedores.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el sector 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.

## FARMALIADAS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Activos Fijos e Intangibles:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de Activos Fijos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgos financieros

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimientos de identificación, medición y control del riesgo.

La Gerencia General y las diversas áreas corporativas tienen a su cargo la administración del riesgo de acuerdo con las políticas establecidas y se encargan con el apoyo del área de Administración de Riesgos de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros.

##### a) Riesgo de mercado:

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail. De acuerdo al documento "Previsiones anuales 2012" elaborado por el Banco Central del Ecuador se prevé que el sector comercial al por mayor y menor genere en el año 2012 una producción de 8.690 MM que representará el 10.09% del PIB del país, lo cual significa un crecimiento del 0.96% en relación a la cifra con la que cerró el sector en el año 2011.

El factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail y por lo cual las perspectivas de crecimiento económicas para este sector son poco alentadoras para el 2012, es que a partir de la publicación de la Ley de Control de Poder de Mercado en octubre del 2011 y de su respectivo reglamento en mayo del 2012, se prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados; esto no afectó a la rentabilidad de la Compañía en ningún nivel ya que las operaciones de Farmaliadas S.A. no se apalancaban en la captación de clientes vía emisión de tarjetas de afiliación.

**Riesgo por tasa de interés:** La Compañía no mantiene deuda financiera, únicamente existen obligaciones financieras con compañías relacionadas u obligaciones a terceros, la cual se cancelan en el corto plazo y de ser aplicable se encuentran indexadas a tasa de interés local.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Riesgo de precio: La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, en la línea de negocio de no medicinas las mercaderías son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local; mientras que los precios de los bienes de la línea de negocios de medicinas, son precios regulados por el Gobierno Nacional por lo que los precios tienen asignado un precio máximo de venta.

b) Riesgo de crédito:

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Crédito y Planeación Financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios en el curso normal de los negocios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas uniformemente para todas las compañías de la Corporación GPF.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

c) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local e internacional.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
<b><u>Al 31 de diciembre de 2012</u></b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por	25,412	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	454,899	-
<b><u>Al 31 de diciembre de 2011</u></b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por	6,610	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	535,393	-

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

d) **Riesgo de capitalización**

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

Consistente con el ambiente en el que opera, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	480,311	542,003
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(221,320)</u>	<u>(770,744)</u>
Deuda neta	258,991	(228,741)
Total Patrimonio	<u>486,149</u>	<u>473,652</u>
Capital total	745,140	702,393
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>35%</b>	<b>33%</b>

Para el año 2012, el índice de apalancamiento muestra una moderada dependencia de terceros origina principalmente por el incremento de los desembolsos al final del año hacia sus proveedores, mientras que en el año 2011, el efectivo disponible superaba a las obligaciones con proveedores, lo que reflejaba una baja dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Compañía.

**FARMALIADAS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)****5. INSTRUMENTO FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	221,320	-	770,744	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Comerciales	59,472	-	23,397	-
Compañías relacionadas	466,466	-	39,964	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>747,258</b>	<b>-</b>	<b>834,105</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores	17,150	-	2,233	-
Compañías relacionadas	454,899	-	535,393	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>472,049</b>	<b>-</b>	<b>537,626</b>	<b>-</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Conceptos	2012	2011
Efectivo en caja	14,087	31,182
Bancos	207,233	288,190
Inversiones temporales (1)	-	451,372
<b>Total</b>	<b>221,320</b>	<b>770,744</b>

- (1) Al 2011 correspondía a un depósito a plazo fijo, colocado en Diners Club del Ecuador S.A. por un plazo de 35 días, renovables, que devengó una tasa de interés promedio de entre el 4,5% y el 3,95% anual.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**7. CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES**

	2012	2011
Cientes institucionales (1)	<u>53,317</u>	<u>2,102</u>
Tarjeta de crédito (2)		
Mastercard	2,773	827
Banco del Austro S.A.	2,057	957
Diners Club del Ecuador S.A.	1,443	651
Otras tarjetas de crédito	<u>1,329</u>	<u>678</u>
	7,602	3,113
Franquiados (3)	<u>-</u>	<u>18,182</u>
Provisión Incobrables	<u>(1,447)</u>	<u>-</u>
	<u>59,472</u>	<u>23,397</u>

- (1) Corresponded a saldos originados en la venta de productos a empresas y farmacias propiedad de personas naturales.
- (2) Agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus clientes puedan realizar sus consumos.
- (3) Correspondían a saldos pendientes de recuperación por la venta de mercadería a los franquiciados de la marca "Sana Sana", y a las comisiones mensuales ganadas, que se manejó hasta el año 2011.

Conforme se menciona en la Nota 4.1, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar – clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos netos de la provisión para cuentas incobrables al cierre de cada año:

	2012	%	2011	%
Por vencer	19,899	33%	23,397	100%
Hasta 60 días	9,891	17%	-	0%
61 a 90 días	3,570	6%	-	0%
91 a 120 días	8,998	15%	-	0%
Más de 120	<u>17,114</u>	<u>29%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
	<u>59,472</u>	<u>100%</u>	<u>23,397</u>	<u>100%</u>

La Administración de la Compañía ha provisionado como cuentas incobrables todos los valores que superan los 120 días plazo de cobro según los porcentajes establecidos en la política de deterioro de cuentas por cobrar, los que están en procesos judiciales (incluidos como vencidos a un año) son provisionados en su totalidad.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**8. INVENTARIOS**

Composición:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Mercadería gravada con IVA:		
Medicinas	13,473	3,839
No Medicinas	16,595	15,597
Mercadería no gravada con IVA:		
Medicinas	150,784	133,026
No Medicinas	1,538	1,109
Total	<u>182,390</u>	<u>153,571</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

En aplicación de lo requerido por la NIC 2 para el rubro de inventarios se verifico la presentación de los inventarios a su Valor Neto de Realización, así como revisar los niveles de deterioro u obsolescencia, y establecer la existencia de financiamiento en las adquisiciones.

FARMALIADAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVO FIJO

Descripción	Equipo de Oficina	Obras en Proceso	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de Seguridad	Equipo de Computación	Equipo	Adestramientos	Total
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>									
Costo Histórico	45	-	2,826	5,093	90	13,240	229	1,487	23,010
Depreciación acumulada	(2)	-	(538)	(932)	(18)	(3,382)	(22)	(283)	(6,177)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>43</u>	<u>-</u>	<u>2,288</u>	<u>4,161</u>	<u>72</u>	<u>9,858</u>	<u>207</u>	<u>1,204</u>	<u>17,833</u>
<b>Movimiento 2012</b>									
Adiciones	-	407	-	115	-	7,877	-	-	8,399
Transferencia	-	-	1,487	1,225	-	2,535	-	(1,487)	3,760
Bajas, neto	-	-	-	(1,225)	-	-	-	-	(1,225)
Depreciación	(6)	-	(900)	(730)	(15)	(3,031)	(23)	283	(4,422)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>37</u>	<u>407</u>	<u>2,875</u>	<u>3,546</u>	<u>57</u>	<u>17,239</u>	<u>184</u>	<u>-</u>	<u>24,345</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>									
Costo Histórico	45	407	4,313	5,208	90	23,652	229	-	33,944
Depreciación acumulada	(8)	-	(1,438)	(1,662)	(33)	(6,413)	(45)	-	(9,599)
Valor en libros	<u>37</u>	<u>407</u>	<u>2,875</u>	<u>3,546</u>	<u>57</u>	<u>17,239</u>	<u>184</u>	<u>-</u>	<u>24,345</u>

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías relacionadas:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Econofarm S.A.	-	39,952
Tiecone S.A. (1)	464,219	-
Farmagestión S.A.	2,247	-
Abefarm S.A. ABF	-	12
	<u>466,466</u>	<u>39,964</u>
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Econofarm S.A. (2)	450,375	526,315
Provefarma S.A.	4,190	8,275
Otros menores	334	803
	<u>454,899</u>	<u>535,393</u>

(1) Este saldo pendiente de cobro, corresponde a un préstamo otorgado por US\$450,000, el cual devenga una tasa de interés del 6,5% anual, con un plazo de 182 días, que al 31 de diciembre de 2012 ha generado intereses por cobrar por un monto de US\$14,219.

(2) Corresponden a valores por pagar por la adquisición de inventarios para la posterior distribución, Econofarm S.A. es el principal proveedor de la Compañía.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas a excepción de las anteriormente mencionadas, no devengan intereses y tienen plazos definidos de cobro y/o pago de 45 días.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las principales transacciones con compañías relacionadas son:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos		
<u>Intereses Ganados</u>		
Tiecone S.A. (1)	<u>14,219</u>	<u>-</u>
Total Ingresos	<u>14,219</u>	<u>-</u>
Gastos		
<u>Pago de dividendos</u>		
FARCOMED	16,250	-
<u>Compras</u>		
Econofarm S.A. Servicios	3,009,601	2,703,463
<u>Servicios Corporativos</u>		
Abefarm S.A. -ABF	142	227
<u>Servicios de Distribución</u>		
Provefarma S.A. Distribución	44,844	38,385
<u>Venta de Suministros</u>		
FARCOMED	3,913	3,546
Econofarm S.A.	164	-
<u>Gastos intereses</u>		
FARCOMED	25	15
Econofarm S.A.	<u>2,921</u>	<u>6,067</u>
Total Gastos	<u>3,077,860</u>	<u>2,751,703</u>

- (1) Intereses generados por un préstamo otorgado el 9 de julio de 2012, estos valores están registrados en cuentas por cobrar con relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Administración de la Compañía no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de Farmaliadas S.A. está a cargo de ejecutivos y funcionarios pertenecientes a la Corporación GPF, quienes soportan las actividades operacionales de Compañía. Los honorarios por este soporte están incluidos en cada uno de los pagos efectuados a las compañías relacionadas detallados anteriormente.

**11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Composición**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuestos anticipados</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	1,415	849
Retenciones en la fuente	<u>2,617</u>	<u>1,944</u>
	<u>4,032</u>	<u>2,793</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente IVA y Renta	<u>3,207</u>	<u>3,407</u>

Al 31 de diciembre, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

Conciliación contable tributaria:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	42,841	25,884
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(6,426)</u>	<u>(3,883)</u>
	36,415	22,001
Más - Gastos no deducibles	7,645	2,115
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	<u>(11,015)</u>	<u>(8,467)</u>
Total partidas conciliatorias	<u>(3,370)</u>	<u>(6,352)</u>
Base tributaria	33,045	15,649
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>7,600</u>	<u>3,756</u>

(1) El ejercicio 2012 incluye principalmente: i) amortización por pérdidas tributarias.

**FARMALLADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(b) Impuesto a la renta corriente**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	7,600	3,756
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>67</u>	<u>190</u>
	<u>7,667</u>	<u>3,946</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el gasto de impuesto a la renta corriente fue compensado con: i) las retenciones en la fuente de cada ejercicio por US\$8,274 y US\$4,266 respectivamente, y ii) crédito tributario de años anteriores por US\$1,944(2011: US\$1,434), disminuyendo el rubro de impuestos por recuperar.
- (2) Originado principalmente por el tratamiento que se dio a los activos fijos por la adopción de NIIF y el tratamiento tributario aplicable en cada uno de los casos; para este último se tomó en consideración los pronunciamientos realizados por el Servicio de Rentas Internas (SRI) al respecto durante el 2012.

La Compañía estima que las diferencias temporales identificadas entre las bases contables y bases tributarias serán liquidadas en su mayoría en el largo plazo, por lo cual estima un efecto del impuesto diferido a la tasa impositiva del 22% que será la tasa vigente en el año 2013 según decretó el Gobierno en diciembre del 2010.

**(c) Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>802</u>	<u>735</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2011	545
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>190</u>
Al 31 de diciembre del 2011	735
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>67</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>802</u>

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año antes de impuestos	<u>36,415</u>	<u>22,001</u>
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Impuesto a la renta	8,375	5,280
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	1,758	508
Menos - Otras deducciones	<u>(2,533)</u>	<u>(2,032)</u>
Gasto por impuestos	<u>7,600</u>	<u>3,756</u>
Tasa efectiva	<u>21%</u>	<u>17%</u>

**(d) Situación fiscal -**

Los años 2009 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización.

**(e) Legislación sobre Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, considerando la resolución mencionada, la Administración informa que no estaría alcanzada por la referida Norma.

**FARMALIADAS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. PROVISIONES**

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<b>Año 2012</b>				
Provisión para cuentas incobrables	-	1,447	-	1,447
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	7,600	(7,600)	-
Beneficios sociales (2)	5,922	15,997	(12,389)	9,530
Jubilación patronal	319	313	-	632
Desahucio	1,051	220	-	1,271
<b>Año 2011</b>				
Provisión para cuentas incobrables	-	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	3,756	(3,756)	-
Beneficios sociales (2)	846	9,284	(4,208)	5,922
Jubilación patronal	-	319	-	319
Desahucio	-	1,051	-	1,051

(1) Corresponde al impuesto a la renta del año.

(2) Incluye US\$6,426 (2011: US\$3,883) de la participación de los trabajadores en las utilidades. En este rubro se incluyen además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva.

**13. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO****Jubilación patronal**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 y 2011 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

**Desahucio**

Esta provisión cubre los beneficios 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 o empleador.

**FARMALIADAS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2012	2011
Tiempo de servicio mínimo	25 años	25 años
Tabla de mortalidad base	CSO 1980-HM	CSO 1980-HM
Tabla de rotación base	SOA 2003 Salaried Workers	SOA 2003 Salaried Workers
Tasa de rendimiento financiero	6.49%	6.94%
Tasa de conmutación actuarial	5.76%	5.79%
Tasa de incremento de remuneraciones	3.50%	3.00%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	4.50%	4.00%
Remuneración básica unificada	US\$ 292	US\$ 264

**14. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

**15. DIVIDENDOS DECLARADOS Y PAGADOS**

Durante el 2012, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por US\$16,250, los cuales fueron pagados en su totalidad.

**16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

	2012		2011	
Costo de medicinas y no medicinas	3,564,307	-	3,091,296	-
Gasto de beneficios a empleados	-	104,558	-	58,875
Servicios de distribución (1)	-	44,844	-	38,385
Arriendo locales	-	43,073	-	39,158
Transporte de Mercadería	-	39,929	-	26,540
Gasto por I.V.A.	-	12,959	-	10,540
Depreciación de Activos Fijos	-	4,476	-	3,484
Suministros de oficina	-	4,194	-	4,089
Impuestos, tasas y contribuciones	-	3,043	-	2,923
Servicios básicos	-	2,767	-	2,002
Provisión cuentas Incobrables	-	1,447	-	-
Servicios de telecomunicaciones	-	1,440	-	1,320
Amortización de Software y Otros	-	367	-	420
Otros gastos	-	25,948	-	23,947
	<u>3,564,307</u>	<u>289,045</u>	<u>3,091,296</u>	<u>211,683</u>

(1) Esta operación de gasto es efectuada con su Compañía Relacionada Provefarma.

**FARMALIADAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**17. INGRESOS FINANCIEROS**

Dentro de este rubro, la Compañía registra principalmente : i) intereses ganados por el préstamo otorgado a Tiecone S.A. (compañía relacionada) por US\$14,219, ii) ingresos por intereses recibidos de la inversión mantenida en Diners Club del Ecuador S.A. por US\$10,725 (2011:US\$3,282).

**18. PRINCIPALES COMPROMISOS**

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012, se detallan a continuación:

- Contrato de manejo y control de bodegas.- La Compañía celebró con Provefarma S.A. un contrato de abastecimiento, control y despacho de productos al punto de venta ubicado en la ciudad de Guayaquil. El plazo de duración del contrato es de 5 años renovables a su vencimiento.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Ing. Luis Enrique Coloma

GERENTE GENERAL



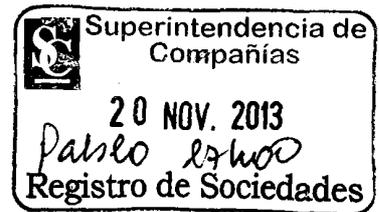
KARINA PILPE

CONTADORA



56124

**FARMALIADAS S.A.**



D.M. Quito, 20 de Noviembre del 2013

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
Presente.-

De mi consideración:

En atención al trámite No 55515 emitida por su Institución el 15 de Noviembre del 2013 respecto al Informe de Notas a los Estados Financieros del año 2012 que no fueron validados; para tal efecto adjunto las Notas a los Estados Financieros suscritas por el contador de la compañía en mención según lo solicitado con el fin de superar dichas observaciones.

El número de expediente de la Compañía Farmaliadas S.A. es Nº 135612 y RUC Nº 0992638826001

Por la atención a la presente anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,

Ing. Luis Enrique Coloma  
GERENTE GENERAL

 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
**RECIBIDO**

20 NOV 2013

.....  
*Sra. Adela Villacís V.*  
C.A.U. - QUITO