



AUDITGROUP

Member of International Consulting Group
Auditors and Consultants

**SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2012**



SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Contenido

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

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y en los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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





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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de S FARMACIA (SUFARM) C. LTDA. al 31 de Diciembre del 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Audit Group
SC - RNAE No.2-640

Javier V. La Mota

Javier V. La Mota – Socio
RNC No.33967

Pedro B. Villalta Duarte

Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959

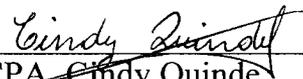
31 de Enero del 2013

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo <i>(Nota 4)</i>	42,193	449,494	154,182
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 5)</i>	985,686	534,215	927,679
Cuentas por cobrar a parte relacionada y accionistas <i>(Nota 6)</i>	-	24	2,355
Inventarios, productos farmacéuticos	183,093	283,527	345,524
Total activos corrientes	1,210,972	1,267,260	1,429,740
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 7)</i>	64,668	62,286	63,879
Depósitos en garantía	917	917	905
Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 9)</i>	3,704	21,142	19,477
Total activos no corrientes	69,289	84,345	84,261
Total activos	1,280,261	1,351,605	1,514,001
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	519,772	590,828	773,537
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 9)</i>	48,593	65,720	85,100
Total pasivos corrientes	568,365	656,548	858,637
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos <i>(Nota 9)</i>	-	20,901	20,286
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 10)</i>	227,842	203,859	161,733
Total pasivos no corrientes	227,842	224,760	182,019
Total pasivos	796,207	881,308	1,040,656
Patrimonio <i>(Nota 12):</i>			
Capital pagado	5,010	5,010	5,010
Reserva legal	2,505	2,505	2,505
Reserva facultativa	126,854	126,854	126,854
Reserva de capital	26,365	26,365	26,365
Utilidades retenidas:			
Ajuste de primera adopción de las NIIF	10,096	10,096	10,096
Utilidades retenidas	313,224	299,467	302,515
Total patrimonio	484,054	470,297	473,345
Total pasivos y patrimonio	1,280,261	1,351,605	1,514,001


 Sra. Delia María Gilbert
 Gerente General


 CPA Cindy Quinde
 Contadora General

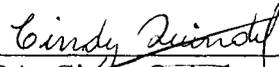
Ver notas adjuntas

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Ingresos:		
Bienes	4,331,501	4,403,099
Servicios	3,739	3,658
Costo de ventas	<u>(3,164,129)</u>	<u>(3,212,350)</u>
Utilidad bruta	1,171,111	1,194,407
Gastos de administración y ventas (Nota 13)	(790,863)	(810,126)
Ingresos financieros	2,135	1,277
Costos financieros	(5,455)	(4,335)
Otros ingresos, neto	3,542	1,117
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>380,470</u>	<u>382,340</u>
Gastos por impuesto a la renta (Nota 9)	(68,467)	(82,873)
Utilidad neta del año	<u>312,003</u>	<u>299,467</u>
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	<u>312,003</u>	<u>299,467</u>


Sra. Delia María Gilbert
Gerente General


CPA. Cindy Quinde
Contadora General

Ver notas adjuntas

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

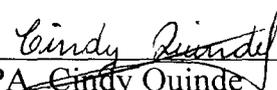
Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas		Total
					Ajustes de Primera Adopción de NIIF	Utilidades Retenidas	
<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	5,010	2,505	126,854	26,365	10,096	302,515	473,285
Pagos de dividendos	-	-	-	-	-	(302,515)	(302,515)
Utilidad neta del año, 2011	-	-	-	-	-	299,467	299,467
Saldos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	5,010	2,505	126,854	26,365	10,096	299,467	470,297
Pagos de dividendos	-	-	-	-	-	(298,246)	(298,246)
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	-	-	312,003	312,003
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	5,010	2,505	126,854	26,365	10,096	313,224	484,054



Sra. Delia María Gilbert
Gerente General

Ver notas adjuntas



CPA Cindy Quinde
Contadora General

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

**Años Terminados el
31 de Diciembre**

2012 2011

(US Dólares)

**(Reexpresado
Nota 3)**

Flujos de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	3,890,747	4,797,616
Pagado a proveedores y empleados	(3,904,856)	(4,087,475)
Efectivo (utilizado) generado por las operaciones	(14,109)	710,141
Costos financieros pagados	(5,455)	(4,335)
Ingresos financieros	2,135	1,277
Impuesto a la renta pagado	(84,552)	(104,899)
Otros ingresos netos	3,542	1,117
Flujo neto de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación	(98,439)	603,301
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de equipos	(10,619)	(5,889)
Ventas y/o retiros de equipos	3	427
Aumento en depósitos en garantías	-	(12)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	(10,616)	(5,474)
Flujo de efectivo usado en actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(298,246)	(302,515)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiamiento	(298,246)	(302,515)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y banco y equivalentes de efectivos	(407,301)	295,312
Efectivo en caja y banco y equivalentes de efectivos al principio del año	449,494	154,182
Efectivo en caja y banco y equivalentes de efectivos al final del año <i>(Nota 4)</i>	42,193	449,494
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	312,003	299,467
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	2,919	-
Cambio de vida útil de edificio	8,234	7,055
Obligación por beneficios definidos	23,983	42,126
Gastos por impuestos diferidos	(3,463)	(1,048)
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(454,390)	393,464
Disminución en cuentas por cobrar partes relacionadas y accionistas	24	2,331
Disminución en inventarios	100,434	61,997
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(71,056)	(182,711)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(17,127)	(19,380)
Flujo neto de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación	(98,439)	603,301


Sra. Delia María Gilbert
Gerente General


CPA Cindy Quinde
Contadora General

Ver notas adjuntas

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la compra, venta, distribución de productos farmacéuticos, nutricionales, de uso humano y veterinario, equipos quirúrgicos, equipos dentales, equipos ortopédicos, materiales y suministros médicos.

La Compañía es una sociedad limitada constituida el 6 de Septiembre de 1982, con el nombre de SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 100 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 29 de Septiembre de 1982.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012 estuvo conformada por el 51.02% de VOLLAGE S. A., el 33.33% de SERVANET S. A. y el 15.65% de RIONELI S. A.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón de Guayaquil, Padre Aguirre y General Córdova Edificio Centro Abel Gilbert Pontón.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía 51 y 52 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de Enero del 2013 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.

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

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 año de adopción de las NIIF.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

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

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

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

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

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

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

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

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

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

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

Pasivos Financieros

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

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

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

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

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

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

Instrumentos de Patrimonio

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

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Inventarios

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

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

Propiedades y Equipos

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

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

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

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

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

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

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

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

Deterioro de Activos

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

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

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

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está constituido por impuesto corriente e impuesto diferido.

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, mas cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto Diferido

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

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

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

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

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

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

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

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo (continuación)

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

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

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

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

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

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

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

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

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

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

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reserva Legal y Facultativa

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

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de las accionistas.

Reserva de Capital

El saldo acreedor de la cuenta “reserva de capital”, generado con la aplicación de la NEC 17, ésta podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación de inversiones; utilizado en absorber pérdidas o el saldo deudor de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, o devuelto a las accionistas en el caso de liquidación de la Compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

Utilidades Retenidas

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañía, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011).

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de Ingresos

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

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reconocimiento de Ingresos (continuación)

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

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

Costos y Gastos

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

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

Compensación de Saldos y Transacciones

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

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

Contingencias

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

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones

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

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

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

Estimaciones Contables

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.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

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

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

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios	55	55
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Equipos de oficina	10	10

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Impuestos

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

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

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

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	4	4
Tasa esperada del incremento salarial	4.50	4.50
Tasa de incremento de pensiones	-	-
Tasa de rotación (promedio)	8.68	8.68
Vida laboral promedio remanente (2012 y 2011: 6.1 y 7.1 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

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

Provisiones

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

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones (continuación)

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

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representas partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

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

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:

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (enmendada en el 2010)	Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero del 2013
NIIF 10 (enmendada en el 2011)	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11 (enmendada en el 2011)	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12 (enmendada en el 2011)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13 (enmendada en el 2011)	Mediación del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmendado en el 2011)	Beneficios a empleados, cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definitivos y beneficios por terminación	1 de enero del 2013

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.

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2012 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo a NIIF, 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. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de Diciembre del 2012.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La conciliación entre el estado de situación financiera bajo las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

	1 de Enero del 2011 Según NEC	Ajustes	1 de Enero del 2011 Según NIIF
Ref.	<i>(US Dólares)</i>		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos	154,182	-	154,182
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	924,990	2,689	927,679
Cuentas por cobrar a parte relacionada y accionistas	2,355	-	2,355
Inventarios, productos farmacéuticos	345,524	-	345,524
Total activos corrientes	<u>1,427,051</u>	<u>2,689</u>	<u>1,429,740</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	55,663	8,216	63,879
Depósitos en garantía	905	-	905
Activos por impuestos diferidos	-	19,477	19,477
Total activos no corrientes	<u>56,568</u>	<u>27,693</u>	<u>84,261</u>
Total activos	<u>1,483,619</u>	<u>30,382</u>	<u>1,514,001</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	773,537	-	773,537
Pasivos por impuestos corrientes	85,100	-	85,100
Total pasivos corrientes	<u>858,637</u>	<u>-</u>	<u>858,637</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuesto diferido	-	20,286	20,286
Obligación por beneficios definidos	161,733	-	161,733
Total pasivos no corrientes	<u>161,733</u>	<u>20,286</u>	<u>182,019</u>
Total pasivos	<u>1,020,370</u>	<u>20,286</u>	<u>1,040,656</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	5,010	-	5,010
Reserva legal	2,505	-	2,505
Reserva facultativa	126,854	-	126,854
Reserva de capital	26,365	-	26,365
Utilidades retenidas:			
Ajuste de primera adopción de NIIF	-	10,096	10,096
Utilidades retenidas	302,515	-	302,515
Total patrimonio	<u>463,249</u>	<u>10,096</u>	<u>473,345</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>1,483,619</u>	<u>30,382</u>	<u>1,514,001</u>

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

	31 de Diciembre del 2011 Según NEC	Ajustes <i>(US Dólares)</i>	31 de Diciembre del 2011 Según NIIF
Ref.			
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos	449,279	215	449,494
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (a)	530,860	3,355	534,215
Cuentas por cobrar a parte relacionada y accionistas	24		24
Inventarios, productos farmacéuticos	283,527		283,527
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos	<u>1,263,690</u>	<u>3,570</u>	<u>1,267,260</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto (b)	52,277	10,009	62,286
Depósitos en garantía	917	-	917
Activos por impuestos diferidos (d)	-	21,142	21,142
Total activos no corrientes	<u>53,194</u>	<u>31,151</u>	<u>84,345</u>
Total activos	<u>1,316,884</u>	<u>34,721</u>	<u>1,351,605</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	590,828	-	590,828
Pasivos por impuestos corrientes	65,720	-	65,720
Total pasivos corrientes	<u>656,548</u>	<u>-</u>	<u>656,548</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos (d)	-	20,901	20,901
Obligación por beneficios definidos (c)	201,356	2,503	203,859
Total pasivos no corrientes	<u>201,356</u>	<u>23,404</u>	<u>224,760</u>
Total pasivos	<u>857,904</u>	<u>23,404</u>	<u>881,308</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	5,010	-	5,010
Reserva legal	2,505	-	2,505
Reserva facultativa	126,854	-	126,854
Reserva de capital	26,365	-	26,365
Utilidades retenidas:			
Ajuste de primera adopción de NIIF	-	10,096	10,096
Utilidades retenidas	298,246	1,221	299,467
Total patrimonio	<u>458,980</u>	<u>11,317</u>	<u>470,297</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>1,316,884</u>	<u>34,721</u>	<u>1,351,605</u>

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

	Ref.	31 de Diciembre del 2011			31 de Diciembre del 2011
		Según NEC	Reclasi- ficaciones	Ajustes	Según NIIF
<i>(US Dólares)</i>					
Ingresos por bienes		4,403,099	-	-	4,403,099
Ingresos por servicios		3,658	-	-	3,658
Costo por servicios		(3,212,350)	-	-	(3,212,350)
Utilidad bruta		1,194,407	-	-	1,194,407
Gastos de administración y ventas	(a)(b)(c)	(742,643)	(67,441)	(42)	(810,126)
Ingresos financieros		1,062	-	215	1,277
Costos financieros		(4,335)	-	-	(4,335)
Otros ingresos, neto		1,117	-	-	1,117
Utilidad antes de impuesto a la renta		449,608	(67,441)	173	382,340
Provisión para participación de trabajadores		(67,441)	67,441	-	-
Impuesto a la renta	(d)	(83,921)	-	1,048	(82,873)
Utilidad neta del año		298,246	-	1,221	299,467
Total resultado integral del año		298,246	-	1,221	299,467

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
<i>(US Dólares)</i>			
Patrimonio de acuerdo a NEC		463,249	458,980
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Provisión para cuentas dudosas	(a)	2,689	3,355
Cambio de vida útil de edificio	(b)	8,216	10,009
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(c)	-	(2,503)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(d)	(809)	241
Intereses ganados		-	215
Total ajustes		10,096	11,317
Patrimonio de acuerdo a NIIF		473,345	470,297

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2011 fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionista el 14 de Noviembre del 2011 y será ratificada por la Junta General de Accionista, cuando apruebe los estados financieros del 2012 bajo NIIF.

Notas a la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2011.

a) Provisión para Cuentas Dudosas

La provisión estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la incobrabilidad de las cuentas por cobrar. Los efectos del cambio fueron un aumento de los saldos de cuentas por cobrar y utilidades retenidas en US\$2,689 y US\$3,355 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

b) Cambio de Vida Útil de Edificio

La depreciación estaba influenciada 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 la nueva vida útil remanente en base a estudio efectuado por un perito independiente en Agosto del 2011, han aumentado los saldos de edificios y utilidades retenidas en US\$8,216 y US\$10,009 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

c) Incremento de la Obligación por Beneficios Definidos

Las provisiones para jubilación y desahucio estaban reconocidas por el 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 un aumento en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución en utilidades retenidas por US\$2,503 al 31 de Diciembre del 2011.

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

d) Reconocimiento de Impuesto Diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los efectos fueron el registro de un pasivo por impuestos diferidos y una disminución en las utilidades retenidas por US\$809 al 1 de Enero y US\$241 al 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

El efecto de la aplicación de las NIIF implica el registro de un crédito por US\$1,048 al gasto de impuesto diferido en el año 2011.

Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

En adición a las diferencias descritas en el párrafo anterior, no existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

4. Efectivo en Caja y Bancos y Equivalentes de Efectivo

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

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Caja	17,728	-	12,110
Bancos	24,465	348,238	142,072
Equivalentes de efectivo	-	101,256	-
	42,193	449,494	154,182

Al 31 de Diciembre del 2011, equivalentes de efectivo estaba constituido por un depósito a plazo emitido por un banco local, con vencimiento en Marzo del 2012 e interés del 4.5%.

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Deudores comerciales:			
Clientes	976,733	532,240	925,764
Provisión para cuentas dudosas	(2,919)	-	(2,665)
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	6	561	1,199
Empleados	11,866	1,414	3,381
	985,686	534,215	927,679

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos farmacéuticos y medicinales, con vencimiento hasta 60 días y no genera interés.

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

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Por vencer	-	-	-
Vencidos:			
1 - 30	237,003	249,918	221,730
31 - 60	142,204	92,596	230,367
61 - 90	138,462	50,480	212,061
91 en adelante	459,064	139,246	261,606
	976,733	532,240	925,764

La provisión para cuentas dudosas fue constituida en el 2012.

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Parte Relacionada y Accionistas

Las cuentas por cobrar con compañía relacionada, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre		1 de Enero
			2012	2011	2011
<i>(US Dólares)</i>					
<i>(Reexpresado Nota 3)</i>					
Por cobrar:					
María Leonor Boloña	Parte	Ecuador	-	-	1,000
Rioneli S. A.	Accionista	Ecuador	-	15	851
Servanet S. A.	Accionista	Ecuador	-	9	504
			-	24	2,355

Las cuentas por cobrar a parte relacionada y accionistas representaban principalmente préstamos sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

Al 31 de Diciembre del 2012, la principal transacción celebrada con accionista es el arriendo de un departamento por US\$7,500 (US\$18,000 en el año 2011).

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>	
Sueldos fijos	61,653	59,460
Sueldos adicionales	5,767	6,784
Beneficios sociales	18,066	17,026
	85,486	83,270

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Edificio al Costo	Muebles y Enseres al Costo	Equipos de Computación al Costo	Equipos de Oficina al Costo	Total Costo	Depreciación Acumulada y Deterioro	Total
	<i>(US Dólares)</i>						
Costo o valuación:							
Saldos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	49,220	29,343	35,160	33,205	146,928	(83,049)	63,879
Adiciones	-	-	5,424	465	5,889	(7,055)	(1,166)
Reclasificación	-	(400)	-	400	-	-	-
Ventas y/o retiros	-	-	(2,483)	(65)	(2,548)	2,121	(427)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	49,220	28,943	38,101	34,005	150,269	(87,983)	62,286
Adiciones	-	1,453	4,989	4,177	10,619	(8,234)	2,385
Ventas y/o retiros	-	(293)	(450)	(1,864)	(2,607)	2,604	(3)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	49,220	30,103	42,640	36,318	158,281	(93,613)	64,668

8. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	31 de Diciembre 2012	1 de Enero 2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Proveedores	400,173	474,901	670,053
Anticipo de clientes	5,000	5,000	-
Beneficios sociales	35,455	35,198	26,346
Participación de trabajadores	67,142	67,441	72,149
Otras	12,002	8,288	4,989
	519,772	590,828	773,537

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

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2011, (Reexpresado Nota 3)	26,346	72,149
Provisiones	103,590	67,441
Pagos	<u>(94,738)</u>	<u>(72,149)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2011, (Reexpresado Nota 3)	35,198	67,441
Provisiones	111,720	67,142
Pagos	<u>(111,463)</u>	<u>(67,441)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	<u>35,455</u>	<u>67,142</u>

9. Impuestos

Pasivos por Impuesto Corriente

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

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	39,704	52,326	73,304
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	3,978	7,045	6,584
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	4,911	6,349	5,212
	<u>48,593</u>	<u>65,720</u>	<u>85,100</u>

Los movimientos de la cuenta “impuesto a la renta por pagar” por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuestos (continuación)

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente (continuación)

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	52,326	73,304
Provisión con cargo a resultados	71,930	83,921
Pagos	(84,552)	(104,899)
Saldo al final del año	39,704	52,326

Impuesto a la Renta

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Gasto del impuesto corriente	71,930	83,921
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(3,463)	(1,048)
	68,467	82,873

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Utilidad antes de impuesto a la renta	380,470	382,167
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	2,534	2,597
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(70,265)	(35,092)
Utilidad grabable	312,739	349,672
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta	71,930	83,921
Retenciones en la fuente	(29,894)	(29,260)
Anticipo de impuesto a la renta	(2,332)	(2,335)
Impuesto a la renta causado	39,704	52,326

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

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

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

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

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

- Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

- Impuestos Ambientales

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

- Impuestos a la Salida de Divisas (ISD)

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuestos (continuación)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

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

	1 de Enero del 2011	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2011	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2012
	<i>(US Dólares)</i>				
Activo por impuesto diferido:					
Castigos de cuentas clientes	207	-	207	(207)	-
Bajas de equipos	16,719	842	17,561	(17,561)	-
Obligación por beneficios definidos	2,551	823	3,374	330	3,704
Subtotal	19,477	1,665	21,142	(17,438)	3,704
Pasivo por impuesto diferido:					
Provisión para cuentas dudosas	835	153	988	(988)	-
Cambio de vida útil de edificio	19,451	413	19,864	(19,864)	-
Intereses ganados	-	49	49	(49)	-
Subtotal	20,286	615	20,901	(20,901)	-
Total	(809)	1,050	241	3,463	3,704

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	380,470	382,167
Impuesto a la renta corriente	71,930	83,921
Tasa efectiva de impuesto	18.91%	21.96%

10. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Jubilación patronal - beneficios post empleo	196,823	183,880	147,432
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	31,019	19,979	14,301
	227,842	203,859	161,733

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	183,880	147,432
Costo de los servicios del período corriente	27,537	21,433
Costo por intereses, ganancias (pérdidas) actuariales	11,952	9,583
Reversión de reservas	(26,546)	5,432
Saldo al fin del año	196,823	183,880

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	19,979	14,301
Costo de los servicios del período corriente	2,807	2,073
Costo por intereses	1,299	930
Reversión de reservas	6,934	2,675
Saldo al fin del año	31,019	19,979

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2012, 2011 y al 1 de Enero del 2011 por un actuario independiente.

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Costo actual del servicio	30,344	23,506
Intereses sobre la obligación	13,251	10,513
Revisión de reservas	(19,612)	8,107
	23,983	42,126

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

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

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito

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

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

Riesgo de Liquidez

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

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

12. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado consiste de 5.010 participaciones con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Utilidades Retenidas

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$10,096 y US\$11,317 respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

SU FARMACIA (SUFARM) C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Sueldos y beneficios sociales	443,780	422,497
Participación de trabajadores	67,142	67,441
Jubilación patronal y desahucio	23,983	42,126
Asesoría financiera	37,968	36,288
Arriendos	23,628	34,128
Comisiones cobranzas	18,018	29,297
Refrigerio al personal	25,788	24,243
Mantenimientos y reparaciones	13,512	21,100
Energía eléctrica	12,227	13,607
Agasajos y festejos	8,021	10,985
Comisiones operadoras de tarjeta de crédito	11,059	10,831
Suministros	14,692	10,725
Otros	91,045	86,858
	790,863	810,126

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

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de Enero del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.