

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. OPERACIONES

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A., está constituida en Ecuador desde mayo de 1987 y su actividad principal es la distribución de productos farmacéuticos, de consumo y aseo, además de servicios transporte de carga y almacenamiento de mercancías varias.

En Octubre 31 del 2012, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A. con las compañías Ecuafarmacias & Asociados S.A., Dromayor S.A. y Asegensa, Asesoría y Servicios Generales S.A. como consecuencia de la fusión, los activos y pasivos de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A., se incrementaron en \$ 30.2 millones y \$ 15.3 millones respectivamente y el patrimonio en \$ 14.9 millones.

Al 31 de diciembre del 2012, consecuencia de la fusión, la Compañía tiene 815 farmacias de las cuales 310 son propias y 505 son franquicias a nivel nacional.

Al 31 de diciembre del 2012 el personal total de la Compañía alcanza 3.019 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S. A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a su valor razonable, tal como se lo explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012, efectivo y equivalentes de efectivo representa principalmente dinero en efectivo en bancos locales, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	<i>(en miles de US Dólares)</i>	
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Cientes Locales	60,596	47,974
Compañías relacionadas	1,664	6,119
Proveedores	2,136	2,853
Subtotal	64,396	56,946
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Funcionarios y empleados	548	89
Varias	2,393	920
Provisión para cuentas incobrables	(1,418)	(838)
Total	<u>65,919</u>	<u>57,117</u>

Al 31 de diciembre del 2012, clientes locales representan saldos por cobrar por venta de productos farmacéuticos y de consumo principalmente a farmacias franquiciadas Cruz Azul por US\$40.3 millones.

5. INVENTARIOS

	31 de diciembre	
	2012	2011
	<i>(en miles de US Dólares)</i>	
Farmacéuticos y de Consumo humano	61,729	35,366
Importaciones en tránsito	3,412	2,548
Provisión del valor neto de realización	(406)	(217)
Total	64,735	37,697

Al 31 de diciembre del 2012, productos farmacéuticos y de consumo, incluyen principalmente inventario gravado con tarifa del 0% por US\$ 51,109,316 e inventario con tarifa del 12% por US\$ 10,619,136. Durante el año 2012, la Compañía realizó baja de inventarios por producto en mal estado por US\$ 619,502 registrado con cargo en los resultados del año.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	<i>(en miles de US Dólares)</i>	
Costo o valuación	45,540	13,493
Depreciación acumulada	(10,833)	(2,458)
Total	34,707	11,035
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	5,727	1,307
Edificaciones e instalaciones	20,013	7,089
Muebles, enseres y equipos varios	5,205	759
Vehículos	1,944	977
Equipo de computación y comunicación	1,818	903
Total	34,707	11,035

Al 31 de diciembre del 2012, adiciones representa principalmente adecuaciones del edificio en el "Parque Empresarial Colón", ubicado en Urdesa Norte, en la ciudad de Guayaquil el cual asciende a US\$4.7 millones.

En octubre 31 del 2012, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A., con las compañías Ecuafarmacias & Asociados S.A., Dromayor S.A. y ASEGENSA, Asesoría y Servicios Generales S.A. Como consecuencia de la fusión, las propiedades y equipos de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A., se incrementaron en US\$18.4 millones.

7. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	<i>(en miles de US Dólares)</i>	
Saldos al inicio del año	4,842	4,306
Ganancia sobre revaluación de propiedades	272	536
<u>Transferencias:</u>		
De Propiedades y equipos	2,502	
Fusión	256	
A propiedades y equipos	(1,438)	
Adiciones	51	
Saldo al fin del año	6,485	4,842

Al 31 de diciembre del 2012, el valor razonable de las propiedades de inversión se obtuvo a través de un avalúo realizado por un perito independiente. El avalúo se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, y se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares. El referido avalúo determina una ganancia en la revaluación de US\$272,000 lo cual fue registrada en los resultados del año

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2012, representa principalmente inversión registrada al costo por US\$10.9 millones por la adquisición de 11,298,000 acciones de la compañía Albis S. A., entidad domiciliada en el Perú y que representa participación del 12.91% sobre el patrimonio de Albis S. A.

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Durante el año 2012, la Compañía registró activos intangibles como parte de la fusión de la compañía Ecuafarmacias & Asociados S.A. por US\$2.7 millones, un detalle es como sigue:

(en miles de US Dólares)

Costo	3,305
Amortización acumulada y deterioro	(510)
Total	<u>2,795</u>
 <u>Clasificación:</u>	
Plusvalía	1,650
Derecho de concesión	1,145
Total	<u>2,795</u>

Plusvalía - Representa el valor pagado en exceso sobre el valor razonable de los activos netos de 36 farmacias adquiridas, cada una de estas es considerada una unidad generadora de efectivo y se estima que estos activos tienen una vida útil indefinida.

Derechos de concesión - Representa valores pagados en la adquisición de derecho de uso de espacio físico en 10 centros comerciales, el uso de dichos espacios tienen una plazo de 4 a 10 años de acuerdo con los convenios suscritos con los centros comerciales.

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral.

10. PRÉSTAMOS

	31 de diciembre	
	2012	2011
	(en miles de US Dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Sobregiros Bancarios	478	1,457
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios	25,927	13,743
Intereses por Pagar	431	24
Subtotal	26,358	13,767
Saldo al fin del año	26,836	15,224

Préstamos Bancarios.- Un detalle de los principales préstamos con instituciones bancarias es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	(en miles de US Dólares)	
Banco Bolivariano S.A., préstamos con vencimientos hasta diciembre del 2013 e interés promedio anual del 7.56%	9,864	5,083
Banco de Guayaquil S.A., préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2013 e interés promedio anual del 7.67%	9,063	2,160
Citibank S.A., préstamos con vencimientos hasta marzo del 2013 e interés promedio anual del 7.56%	7,000	3,000
Banco Pichincha C.A., préstamos con vencimientos hasta diciembre del 2012 e interés promedio anual del 7.76%		3,500
Total	25,927	13,743

Al 31 de diciembre del 2012, los préstamos bancarios están garantizados por inventarios valorados en US\$16.80 millones y terrenos y edificios por US\$11.3 millones.

11. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	<i>(en miles de US Dólares)</i>	
<i>Comerciales:</i>		
Proveedores Locales	80,781	50,161
Proveedores Exterior	9,110	6,636
Compañías relacionadas	1,203	1,423
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Empleados	144	62
Otras	780	355
Total	92,018	58,637

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores locales y del exterior representan facturas comerciales por pagar con vencimientos promedio de 75 hasta 120 días, los cuales no devengan intereses.

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	31 de diciembre	
	2012	2011
	<i>(en miles de US Dólares)</i>	
Cuarta Emisión de Obligaciones, préstamos con vencimientos trimestrales de capital e intereses hasta septiembre del 2016 y con una tasa efectiva anual del 7.25% al 7.75%	11,676	14,303
Banco Proamérica, préstamos con vencimiento hasta junio 2017 con una tasa de interés del 8.19%	6,000	
Banco Pichincha, avales bancarios con vencimientos trimestrales hasta diciembre 2013.	3,000	
Sr. Carlos Cueva González, préstamo sin vencimiento y no devengan intereses	3,000	

Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros de Fondos Ecuafarmacias I, emisión de títulos con vencimiento en mayo 2014 y con una tasa efectiva anual del 9.06% al 9.19%	1,516	
Total	<u>25,192</u>	<u>14,303</u>

13. IMPUESTOS

13.1 Activo y Pasivos por Impuestos Corriente

	31 de diciembre	
	2012	2011
	<i>(en miles de US Dólares)</i>	
<i>Activo por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario	851	
<i>Pasivos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente por pagar	852	322
Iva por pagar	393	106
Impuesto a la renta por pagar		38
Total	<u>1,245</u>	<u>466</u>

13.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	<i>(en miles de U.S. dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	2,666	3,057
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>445</u>	<u>256</u>
Total	<u>3,111</u>	<u>3,313</u>

13.3 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

14. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios Sociales	3,035	1,201
Participación a trabajadores	2,630	2,098
Otras provisiones	<u>1,831</u>	<u>223</u>
Total	<u>7,496</u>	<u>3,522</u>

15. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4,532	2,482
Bonificación por desahucio	<u>2,092</u>	<u>1,488</u>
Total	<u>6,624</u>	<u>3,970</u>

Jubilación Patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por Desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor actual 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 de pensiones 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 estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

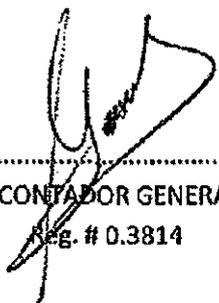
Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados del periodo.

16. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 11,689,200 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Dividendos pagados – En sesión de mayo del 2012, la Junta General de Accionistas resolvió declarar y pagar dividendos por US\$ 7.7 millones correspondiente a las utilidades del ejercicio económico 2011



.....
CONTADOR GENERAL
Reg. # 0.3814