

PROVEFARMA 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 ASUNTOS RELEVANTES

Constitución y operaciones

Provefarma S.A. (en adelante "La Compañía") es subsidiaria de la Corporación Grupo Fybeca S.A., fue constituida en marzo de 1990 en la República del Ecuador y su actividad principal es la importación y distribución de productos farmacéuticos, alimentos en general, productos de limpieza, y otros productos diversos para el consumidor.

Las operaciones de la Compañía en la actualidad corresponden principalmente al abastecimiento, control y despacho de productos (operación logística) a las compañías relacionadas: Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCOMED (en adelante FARCOMED), Econofarm S.A., Farmacia Farvictoria S.A., Tiecone S.A. y Farmaliadas S.A., generando con esta actividad aproximadamente el 93% de los ingresos totales de cada año. Para la prestación de este servicio la Compañía arrienda a su compañía relacionada FARCOMED una nave de almacenamiento denominada Centro de Distribución (CD) desde el cual centraliza la administración y el despacho de los productos a los diferentes puntos de venta de las compañías de la Corporación antes mencionadas.

Adicionalmente, Provefarma es la propietaria de las marcas "Fybeca", "Sana Sana" y "Oki Doki" las cuales se encuentran registradas en la Dirección Nacional de Propiedad Industrial y mediante convenios suscritos, están autorizadas al uso de nombre comercial y marca por parte de FARCOMED, Econofarm S.A. y Tiecone S.A., respectivamente.

Estas transacciones se efectúan a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas compañías relacionadas, en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con estas compañías relacionadas.

Aprobación de los estados financieros

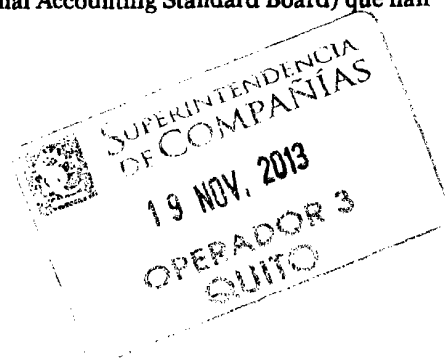
Los estados financieros de Provefarma S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo del 2013 por parte del directorio de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han



PROVEFARMA S.A.

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

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.

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 comedor 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.

PROVEFARMA S.A.

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

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

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". 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, a 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.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por certificados de depósitos pagaderos al vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros.

Activos financieros disponibles para la venta (inversiones en acciones): Representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

PROVEFARMA S.A.

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

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores 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.

2.4.2 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, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía 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 compañías relacionadas y comerciales: 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 por préstamos otorgados se registran a su valor nominal ya que tienen plazo de recuperación en promedio de 45 días y sobre estos se calcula un interés explícito del 8% anual.
 - (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a trabajadores y funcionarios, y anticipos entregados los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.
- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.
- Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Ingresos financieros en el período en que se devengan.
- c) **Activos financieros disponibles para la venta (Inversiones en acciones):** Posterior a su reconocimiento inicial las inversiones en acciones son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en acciones

PROVEFARMA S.A.

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

son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

- d) **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 y/o del exterior 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 servicios adquiridos, devengan intereses y se registran a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros:

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que 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 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar debido a que el 96% de sus cuentas por cobrar corresponden a relacionadas.

2.4.4 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 Provefarma 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.

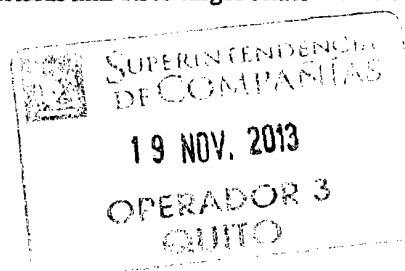
2.4 Inventarios

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.

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.



PROVEFARMA S.A.

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

2.5 Activos fijos

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	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	10
Equipo de seguridad	6
Equipos de oficina	7
Vehículos	4

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.

Licencias de software

Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

PROVEFARMA S.A.

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

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

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) y sujetos 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 en el caso de pérdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2012 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado, el valor del Anticipo Mínimo, puesto que este fue mayor que el impuesto causado. El año 2011 el Impuesto a la Renta determinado fue el impuesto causado sobre la tasa del 24%.

PROVEFARMA S.A.

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

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 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.

PROVEFARMA S.A.

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

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 tasa 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 apropiar 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.

Facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

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

PROVEFARMA S.A.

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

"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 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 la prestación de servicios :

Los ingresos por servicios prestados a sus relacionadas son reconocidos por la Compañía cuando sus importes pueden ser medidos con fiabilidad y se han transferido los riesgos y beneficios. Durante los años 2012 y 2011 corresponden al servicio de distribución y bodegaje.

Uso de marca

Los importes recibidos por este concepto se determinan en función de los contratos firmados que establecen un valor fijo en base al número de farmacias que poseen FARCOMED y Econofarm S.A.

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

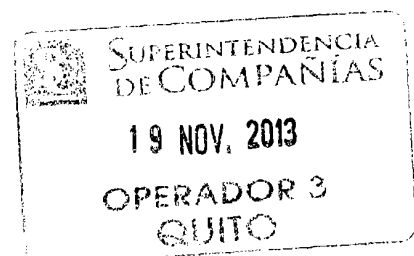
3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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 la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- 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.



PROVEFARMA S.A.

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

- **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 servicios. 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.

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.

Riesgo de precio: La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios por sus servicios ya que el mismo es acordado con sus compañías relacionadas.

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.

PROVEFARMA S.A.

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

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>
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por	632,639	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	298,755	-
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por	573,689	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	253,541	-

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.

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

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

	2012	2011
Proveedores y otras cuentas por pagar	632,639	573,689
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(256,760)</u>	<u>(849,330)</u>
Deuda neta	375,879	(275,641)
Total Patrimonio	3,657,856	3,372,174
Capital total	<u>4,033,735</u>	<u>3,096,533</u>
Ratio de apalancamiento	9%	0%

El incremento en el ratio de apalancamiento en el año 2012 se debe principalmente por la disminución del flujo de efectivo y al incremento de las cuentas por pagar mantenidas con sus proveedores, sin embargo como se puede observar la dependencia en terceros es baja.

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
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	<u>256,760</u>	-	<u>849,330</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Comerciales	44,766	-	117,978	-
Compañías relacionadas	<u>3,408,214</u>	-	<u>1,943,858</u>	-
Total activos financieros	<u>3,709,740</u>	-	<u>2,911,166</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores del exterior y locales	632,639	-	573,689	-
Compañías relacionadas	<u>298,755</u>	-	<u>253,511</u>	-
Total pasivos financieros	<u>931,394</u>	-	<u>827,200</u>	-

PROVEFARMA S.A.

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

Valor razonable de instrumentos financieros

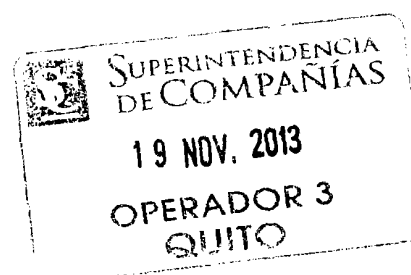
El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2012	2011
Efectivo en caja	806	706
Bancos	<u>255,954</u>	<u>848,624</u>
	<u>256,760</u>	<u>849,330</u>

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Durante el 2012 corresponden a certificados de depósito por US\$355,000 colocados el 22 de octubre del 2012 a un plazo de 150 días en Dinero Club del Ecuador S.A., los cuales fueron renovados hasta el 21 de marzo del 2013, que devengaron una tasa de interés del 5,50%. Durante el 2011 incluía una inversión en Produbank por US\$353,210 colocada el 21 de octubre del 2011 a un plazo de 122 días que devengó una tasa de interés del 1.75% cuyo vencimiento fue en febrero del 2012.



PROVEFARMA S.A.

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

8. ACTIVOS FIJOS

Descripción	Equipo de Oficina	Muebles y Enseres	Vehículos	Maquinaria y Equipo	Equipo de Computación	Instalaciones locales arrendadas	Equipo de Seguridad	Activos fijos en curso	Total
Al 31 de diciembre del 2011									
Costo Histórico	40,114	616,060	158,763	715,411	493,862	1,286,130	43,494	99,377	3,453,131
Depreciación acumulada	(26,067)	(438,186)	(78,445)	(366,942)	(281,938)	(524,410)	(17,337)	-	(1,733,325)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	14,047	177,874	80,318	348,469	211,924	761,720	26,087	99,377	1,719,806
Movimiento 2012									
Adiciones (1)	863	4,035	-	2,994	94,580	10,819	2,048	4,857	120,196
Transferencia	-	3,498	-	3,590	78,976	1,465	7,627	(102,434)	(7,976)
Bajas, neto (2)	(2,602)	(1,072)	-	(6,048)	(26,792)	-	-	-	(36,514)
Depreciación	(2,181)	(60,429)	(28,055)	(66,958)	(74,051)	(129,183)	(5,868)	-	(366,735)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	10,127	122,896	52,263	282,347	284,629	644,821	29,894	1,800	1,428,777
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo Histórico	38,375	621,511	158,763	716,247	640,628	1,298,414	53,099	1,800	3,528,837
Depreciación acumulada	(28,248)	(498,615)	(106,500)	(433,900)	(355,999)	(653,593)	(23,205)	-	(2,100,060)
Valor en libros	10,127	122,896	52,263	282,347	284,629	644,821	29,894	1,800	1,428,777

- (1) Durante el año 2012, las principales adiciones se efectuaron en el rubro de equipos de cómputo como parte de la adquisición e instalación de un nuevo servidor.
- (2) Se presenta neto, de las ventas o bajas de depreciación de cada año.

PROVEFARMA S.A.

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

9. CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Integración Logística Inlog S.A.	68,926	-
Medicina para el Ecuador Mediecuador - Humana S.A.	30,429	-
Soluciones Tecnológicas Solteflex S.A.	29,800	14,866
Seguridad y Protección Nacional Cía. Ltda.	24,506	-
Turismundial S.A.	17,433	17,181
Fesaecuador S.A.	16,174	14,536
Corporación Favorita C.A.	14,864	12,700
Corporación de Representaciones y Servicios	14,430	-
Satre Comunicación Integral Cía. Ltda.	12,002	-
Sr. Paucar Loya Luis Edison	10,665	-
Otros menores	128,946	219,832
	<u>368,175</u>	<u>279,115</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
IESS por pagar (1)	76,939	66,814
Provisión para gastos (2)	130,910	182,293
Otras obligaciones	35,599	33,171
Anticipo recibido de clientes	21,016	12,296
	<u>264,464</u>	<u>294,574</u>

- (1) Corresponde a saldos por pagar al IESS por retención de fondos de reserva, aporte individual y préstamos de empleados con esta institución.
- (2) Incluye principalmente US\$60,219 (2011: US\$62,718) por concepto de refrigerios y seguros.

PROVEFARMA S.A.

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

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuestos anticipados</u>		
Retenciones en la fuente	<u>26.126</u>	<u>-</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la Renta	-	11,240
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	189,493	70,766
Retenciones en la fuente Renta	<u>25,471</u>	<u>28,339</u>
Total	<u>214,964</u>	<u>110,345</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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	1,358,636	1,137,213
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(203,795)</u>	<u>(170,582)</u>
	1,154,841	966,631
Menos - Ingresos exentos	112	(391)
Más - Gastos no deducibles (1)	136,655	61,619
Menos - Deducción trabajadores con discapacidad	(173,182)	(111,851)
Menos - Deducción incremento neto de empleados	(159,243)	-
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(2,426)</u>	<u>(2,426)</u>
Total partidas conciliatorias	<u>(401,879)</u>	<u>(223,631)</u>
Base tributaria	956,757	913,582
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>220,054</u>	<u>219,260</u>

- (1) El ejercicio 2012 incluye principalmente: i) Una autoglosa en la depreciación de activos fijos por US\$76,995 (2011: US\$4,423); y ii) gastos no sustentados con comprobantes de venta US\$6,921 (2011: 10,977).

PROVEFARMA 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):	220,054	219,260
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>(17,588)</u>	<u>6,601</u>
	<u>202,466</u>	<u>225,861</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el gasto de impuesto a la renta corriente fue compensado con las retenciones en la fuente del ejercicio corriente por US\$220,054 (2011: US\$199,994).
- (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.

• **Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>102,371</u>	<u>119,959</u>

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

Al 1 de enero del 2011	113,358
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>6,601</u>
Al 31 de diciembre del 2011	119,959
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(17,588)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>102,371</u>

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

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por activo fijo	Por activos intangibles	Interés implícito	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero de 2011	(118,862)	1,694	3,810	(113,358)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	(2,282)	(509)	(3,810)	(6,601)
Al 31 de diciembre del 2011	(121,144)	1,185	-	(119,959)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	18,147	(559)		17,588
Al 31 de diciembre del 2012	(102,997)	626	-	(102,371)

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

	2012	2011
Utilidad del año antes de impuestos	1,154,841	966,631
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Impuesto a la renta	265,613	231,991
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Ingresos exentos	26	(94)
Más - Gastos no deducibles	31,431	14,789
Menos - Otras deducciones	(77,016)	(27,426)
Impuesto a la renta	220,054	219,260
Impuesto a la renta mínimo		
Tasa efectiva	19%	23%

(c) **Situación fiscal -**

Los años 2009 al 2012 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(d) **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 periodo 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.

PROVEFARMA S.A.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2012, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2012 son similares a las del año 2011 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

(e) Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

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>
<u>Año 2012</u>				
Impuesto a la renta por pagar (1)	11,240	-	11,240	-
Beneficios sociales (2)	258,812	536,748	493,526	302,034
Jubilación patronal	343,578	101,180	135,963	308,795
Desahucio	45,936	45,476	50,787	40,625
<u>Año 2011</u>				
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	11,240	-	11,240
Beneficios sociales (2)	202,760	651,403	595,351	258,812
Jubilación patronal	188,425	155,153	-	343,578
Desahucio	63,451	-	17,515	45,936

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el Impuesto a la Renta fue determinado en base al impuesto causado que fue compensado con las retenciones en la fuente mantenidas para cada año.
- (2) Incluye US\$203,795 (2011: US\$170,582) 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.

PROVEFARMA S.A.

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

13. 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:

<u>Cuentas por cobrar - comerciales:</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FARCOMED (1)	2,294,367	1,070,010
Tiecone S.A	63,202	30,604
Econofarm S.A (2)	992,133	739,973
Farmacia Farvictoria S.A	54,321	78,680
Farmacia Sumédica S.A Farmamédica	-	16,287
Farmaliadas S.A	4,189	8,275
Abefarm S.A. ABF	2	29
	<u>3,408,214</u>	<u>1,943,858</u>
<u>Compañías relacionadas por pagar:</u>		
FARCOMED	292,678	248,517
Econofarm S.A.	5,253	4,098
Farmacia Farvictoria S.A	93	25
Abefarm S.A.	90	850
Farmacia Sumédica S.A Farmamédica	-	7
Tiecone S.A	641	44
	<u>298,755</u>	<u>253,541</u>

- (1) Constituye principalmente saldos pendientes de recuperación por servicios de distribución, devenga una tasa de interés del 8% anual.
- (2) Constituye principalmente cuentas por cobrar generadas por reposiciones de gastos.

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. La mayor parte del saldo por pagar a las compañías relacionadas es de corto plazo. Las principales transacciones con compañías relacionadas son:

PROVEFARMA S.A.

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

Ingresos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ventas de Mercadería:</u>		
FARCOMED	785,634	439,055
Tiecone S.A.	<u>51,362</u>	<u>27,556</u>
	836,996	466,611
<u>Servicios de distribución y logística</u>		
FARCOMED	4,540,509	3,782,594
Econofarm S.A.	6,204,629	4,851,453
Farmacia Farvictoria S.A.	502,863	410,137
Farmacia Sumedica S.A. Farmamédica	-	86,598
Farmaliadas S.A.	44,844	38,385
Tiecone S.A.	<u>34,190</u>	<u>29,025</u>
	11,327,035	9,198,192
<u>Uso de marca (1)</u>		
FARCOMED	257,985	240,490
Econofarm S.A.	<u>559,375</u>	<u>475,550</u>
	817,360	716,040
<u>Interes pagados</u>		
FARCOMED	15,624	18,565
Tiecone S.A.	<u>2,328</u>	<u>284</u>
	<u>17,952</u>	<u>18,849</u>
Total Ingresos realizados con relacionados	<u>12,999,343</u>	<u>10,399,692</u>

PROVEFARMA S.A.

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

<u>Costos y gastos</u>	2012	2011
<u>Arriendos</u>		
FARCOMED	648,000	648,000
<u>Compra de suministros</u>		
FARCOMED	349,767	291,275
<u>Compra de mercadería</u>		
FARCOMED	8,933	7,296
<u>Servicios coporativos</u>		
FARCOMED	689,817	557,901
<u>Seguros</u>		
Abefarma S.A.	6,600	9,876
Total Egresos realizados con relacionadas	<u>1,687,584</u>	<u>1,497,176</u>

(1) Ver contratos relacionados en Nota 19.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Gerencia General y sus gerencias Corporativas de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>469,676</u>	<u>355,604</u>

14. 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.

PROVEFARMA S.A.

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

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.

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 actualización o descuento	5.76%	5.79%
Tasa de incremento de remuneraciones	4.50%	3.00%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	3.50%	4.00%
Remuneración básica unificada	US\$ 292	US\$ 264

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprende 2,053,092 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

16. DIVIDENDOS DECLARADOS Y PAGADOS

Durante el 2012, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por US\$666,694 (2011: US\$493,509), los cuales fueron pagados en su totalidad.

PROVEFARMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

	2012		2011	
Costo de ventas	553.378	-	324.598	-
Gasto por Beneficios a Empleados	-	7.545.302	-	6.094.676
Arriendo locales y equipos	-	648.798	-	648.000
Servicios especializados	-	536.601	-	363.825
Publicidad y propaganda	-	5.109	-	6.630
Suministros y papelería	-	346.452	-	281.861
Servicios corporativos	-	1.159.771	-	802.552
IVA en compras no recuperado	-	5.981	-	5.369
Mantenimiento	-	351.324	-	329.944
Servicios básicos	-	185.579	-	210.999
Gastos por depreciación y amortización	-	415.783	-	393.643
Otros gastos de administración	-	141.143	-	113.333
	<u>553.378</u>	<u>11.341.843</u>	<u>324.598</u>	<u>9.250.832</u>

18. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	2012	2011
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Uso de marca (1)	817,360	716,040
Utilidad en venta de activos fijos	1,040	30
Otros ingresos	<u>90,992</u>	<u>158,551</u>
	<u>909,392</u>	<u>874,621</u>

(1) Corresponde a los valores facturados por el uso de marca.

19. PRINCIPALES COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se detallan a continuación:

- **Contrato de uso de marca.**- La Compañía mantiene firmado un contrato de uso de las marcas "Fybeka" y "Sana Sana" con FARCOMED y Econofarm S.A. respectivamente mediante el cual se establece la utilización del nombre comercial en todas las farmacias que poseen ambas Compañías a nivel nacional. El plazo de duración de los contratos es de un año, y puede ser renovado automáticamente.
- **Contrato de manejo y control de bodegas.**- La Compañía mantiene un contrato de abastecimiento, control y despacho de productos a las Farmacias "Fybeka" y "Sana sana" a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de 5 años renovables a su vencimiento.

PROVEFARMA S.A.

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

- Contrato de arrendamiento.- La Compañía ha celebrado un contrato de arrendamiento con FARCOMED por el inmueble y demás instalaciones donde funcionan sus oficinas administrativas. El plazo de duración del contrato es de 2 años renovables a su vencimiento.

20. 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

* * * *



Johanna del Bello, Rocio Chacala
Contable General, PROVEFARMA S.A.
CBA 030270

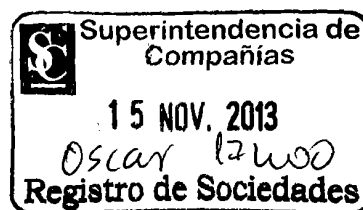


PROVEFARMA S.A.

SSS 12

D.M. Quito, 15 de Noviembre del 2013

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-



De mi consideración:

En atención al trámite No 54218 emitida por su Institución el 8 de Noviembre del 2013 respecto a la entrega de las notas a los estados financieros correspondiente al año 2012 que no fueron validados; para tal efecto adjunto las notas 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 PROVEFARMA S.A. es N° 46670 y RUC N° 1791050665001

Por la atención a la presente anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Luis Enrique Coloma".

Ing. Luis Enrique Coloma
GERENTE GENERAL