

PHARMABRAND S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de accionistas de:
PHARMABRAND S.A.

Quito – Ecuador, abril 24 de 2013

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía PHARMABRAND S.A. (Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.), que comprende los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía PHARMABRAND S.A. (Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

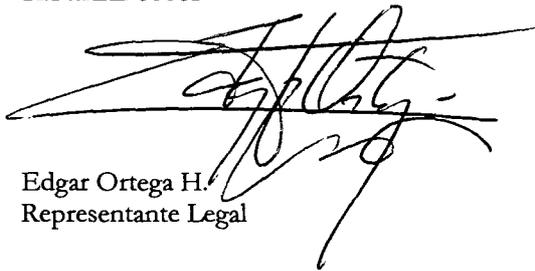
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PHARMABRAND S.A. (Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.), al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como 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

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.
Representante Legal

PHARMABRAND S.A
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICA FARMALATINA S.A.)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Al 31 de Diciembre de	
	2012	2011
<u>Activos</u>		
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$ 250,172	317,314
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 91,618 en el 2012 US\$ 100,209 en el 2011 (Nota 4)	4,976,935	3,517,311
Inventarios (Nota 5)	11,959,479	16,549,302
Pagos anticipados	-	111,165
Total activos circulantes	17,186,587	20,495,092
Activos no circulantes		
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 212,572 en el 2012, US\$ 136,298 en el 2011 (Nota 6)	589,032	554,192
Inversiones largo plazo	7,500	-
Total Activos	US\$ 17,783,119	21,049,284

PHARMABRAND S.A
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICA FARMALATINA S.A.)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Al 31 de Diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes		
Cuentas por pagar (Nota 7)	US\$ 11,324,110	13,931,532
Obligaciones con los trabajadores (Nota 8)	152,450	141,405
Obligaciones a corto plazo (Nota 9)	482,086	871,977
Total pasivos circulantes	11,958,646	14,944,914
Pasivos a largo plazo		
Pasivo largo plazo	390,302	704,287
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 10)	68,409	67,385
Total Pasivos	US\$ 12,417,357	15,716,587
Patrimonio de los accionistas		
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 300,800 suscritas y pagadas. En el 2011, 2010 y 2009 (Nota 12)	300,800	300,800
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 12)	5,034,453	14,585,470
Reexpresión monetaria	(251)	(251)
Reserva legal (Nota 12)	48,947	48,947
Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF	(151,012)	(51,250)
Resultados acumulados	132,827	(9,551,018)
Total patrimonio de los accionistas	US\$ 5,365,762	5,332,697
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ 17,783,119	21,049,284

PHARMABRAND S.A
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICA FARMALATINA S.A.)

Estados de Pérdidas y Ganancias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Años terminado el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos operativos		
Ingresos operacionales	US\$ 18,052,760	18,823,614
Costos de ventas	<u>(11,547,795)</u>	<u>(12,818,430)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>6,504,965</u>	<u>6,005,184</u>
 Gastos operacionales		
Gastos de venta y administrativos	<u>5,739,365</u>	<u>5,087,771</u>
Utilidad/ (pérdida) en operación	<u>765,600</u>	<u>917,414</u>
Otros gastos		
Gastos financieros	(400,373)	(337,907)
Otros gastos (Ingresos)	38,894	(177,119)
Total gastos neto	<u>(361,479)</u>	<u>(515,025)</u>
 Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	<u>404,121</u>	<u>402,388</u>
Participación de trabajadores	60,618	60,358
Impuesto a la renta, estimado	210,676	230,673
Reserva Legal	0	11,136
 Utilidad líquida del ejercicio	US\$ <u>132,827</u>	<u>100,222</u>
 Utilidad neta por acción	US\$ <u>0.44</u>	<u>0.33</u>

PHARMABRAND S.A
 (Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICA FARMALATINA S.A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Aplicación de NIIF por primera vez	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	300,800	14,585,470	298	(251)	(9,613,726)	(104,201)	5,168,388
Reserva legal del periodo 2010	0	0	37,513	0	(37,513)	0	0
Aplicación de NIIF por primera vez	0	0	0	0	0	52,951	52,951
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	402,388	0	402,388
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(60,358)	0	(60,358)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(230,673)	0	(230,673)
Aprociación reserva legal	0	0	11,136	0	(11,136)	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	300,800	14,585,470	48,947	(251)	(9,551,017)	(51,250)	5,332,697
Compensación	0	(9,551,017)	0	0	9,551,017	0	0
Reserva legal del periodo 2011	0	0	0	0	0	0	0
Aplicación de NIIF por primera vez	0	0	0	0	0	(99,762)	(99,762)
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	404,121	0	404,121
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(60,618)	0	(60,618)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(210,676)	0	(210,676)
Aprociación reserva legal	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	300,800	5,034,453	48,947	(251)	132,827	(151,012)	5,365,762

PHARMABRAND S.A
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICA FARMALATINA S.A.)

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 16,325,581	19,549,467
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(15,147,890)</u>	<u>(18,090,032)</u>
Efectivo provisto en las operaciones	1,177,691	1,459,435
Efectivo pagado otros, neto	<u>(375,182)</u>	<u>(515,025)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>802,509</u>	<u>944,410</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Ventas de propiedad, planta y equipo	255,485	0
Adiciones de propiedad, planta y equipo	<u>(421,260)</u>	<u>(494,633)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(165,775)</u>	<u>(494,633)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos compañías relacionadas y accionistas	0	0
Obligaciones corto plazo	(389,890)	608,288
Sobregiro bancario	0	0
Préstamos largo plazo	<u>(313,985)</u>	<u>(868,164)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(703,875)</u>	<u>(259,876)</u>
(Disminución) / incremento neto del efectivo	(67,141)	189,901
Efectivo y equivalentes al inicio del año	317,314	127,413
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	US\$ <u><u>250,172</u></u>	<u><u>317,314</u></u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	<u>132,827</u>	<u>100,222</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo	144,638	88,945
Provisión para cuentas de dudoso cobro	260,055	234,006
Participación trabajadores	60,618	60,358
Impuesto a la renta	210,676	230,673
Jubilación patronal	68,409	0
Utilidad venta activos	(13,703)	82,769
Provisión para obsolescencia de inventarios	0	2,338,329
Reserva legal	0	11,136
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,727,180)	562,805
Pagos anticipados	11,403	(11,403)
Inventarios	4,589,823	8,208,882
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(2,867,672)	(10,835,731)
Obligaciones patronales largo plazo	<u>(67,385)</u>	<u>(126,581)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u><u>802,509</u></u>	<u><u>944,410</u></u>

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

Mediante escritura pública celebrada el 22 de diciembre de 1997, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 26 de diciembre del mismo año, se constituyó la Compañía la Pharmabrand S.A. cuyo objeto principal es la importación, exportación, comercialización, representación y distribución de productos químicos en general y productos farmacéuticos de uso humano y animal y su manufactura. La compañía tiene como accionista mayoritario del 99% del paquete accionario a la compañía DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.

(2) Principales políticas contables

Declaración de cumplimiento.-

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

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requieren que la Administración, realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF No. 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Base de Presentación.-

Los estados financieros de PHARMABRAND S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2012; así como los estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2011, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y aceptada en la República del Ecuador.

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en la República del Ecuador.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

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

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

Estimación para cuentas de dudoso cobro.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

Inventarios.-

Los inventarios que corresponden a materia prima, el material de empaque, los productos en proceso y productos terminados, éstos se encuentran valorados al costo estándar.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Propiedad, planta y equipo.-

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, maquinaria y equipo 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 práctica contable y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de reconsideración de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- para las partidas de equipos de computación, vehículos y muebles y enseres, la Compañía después del reconocimiento inicial, dichas partidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo y el costo atribuido de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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 por ser considerado un cambio en estimación contable.

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

<u>Partida de propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipo de producción	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10

Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

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

Obligaciones financieras.-

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a la renta.-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles e inclusión de partidas de beneficio tributario. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables para el año 2012 (24% para el año 2011) (13% - 14% en el año 2011 - si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Provisiones.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años ininterrumpidos en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

Hipótesis actuariales.- los participantes del Plan de Jubilación están expuestos a contingencias tales como muerte, invalidez y rotación, estas contingencias son consideradas como factores de decremento que deben ser estimadas, mediante experiencias probabilísticas de ocurrencia de los eventos. Dichas experiencias están representadas por siguientes tablas:

Experiencia de mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

Experiencia de rotación

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
20	10.6%	10.1%
25	8.7%	10.1%
30	7.4%	8.9%
35	6.9%	8.4%
40	7.2%	8.4%
45	7.9%	9.2%
50	9.3%	11.1%
55	11.7%	15.0%
60	11.9%	13.7%

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Bases técnicas

<u>Fecha de valoración</u>	<u>31/12/2011</u>
Tasa de descuento	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%

Reconocimiento de ingresos.-

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

Venta de bienes.- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

Costos y gastos.-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico, y de existir base para el cálculo, la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Compensación de saldos y transacciones.-

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

Los ingresos y 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 resultados.

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

Durante los años 2012 y 2011, el efectivo y equivalente de efectivo se resumen de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	US\$ 1,150	900
Bancos	249,022	316,348
Inversiones financieras	<u>0</u>	<u>66</u>
	<u>US\$ 250,172</u>	<u>317,314</u>

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	<u>3,573,047</u>	<u>2,854,672</u>
Cuentas por cobrar no comerciales		
Retenciones del impuesto a la renta	652,983	333,654
Anticipo proveedores	807,374	362,401
Garantías	1,860	1,660
Cuentas por cobrar empleados	24,047	28,270
Intecompany	0	27,840
Otras	<u>9,242</u>	<u>9,022</u>
Total cuentas por cobrar	<u>5,068,553</u>	<u>3,617,520</u>
Menos estimación para ciertas de dudoso cobro	<u>(91,618)</u>	<u>(100,209)</u>
Total cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro	<u><u>4,976,935</u></u>	<u><u>3,517,311</u></u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar – clientes presentan vencimientos que van desde los 30 días hasta más de 360 días, éstas cuentas pendientes de cobro no devengan intereses.

El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta de períodos futuros, previa autorización por parte de la autoridad pertinente.

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Saldo al 31 de diciembre de 2010	US\$	<u>(198,486)</u>
Provisiones efectuadas		(234,006)
Castigos cargados contra la provisión		332,283
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>(100,209)</u>
Provisiones efectuadas		(260,055)
Castigos cargados contra la provisión		268,646
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>(91,618)</u>

(5) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima	4,896,302	9,277,397
Importaciones en tránsito	4,715,034	1,305,744
Material de empaque	890,543	619,021
Inventario productos terminados	682,090	2,912,180
Inventarios productos en proceso	507,105	2,587,375
inventario productos terminados muestras	285,995	337,397
Material de empaque caducado	63,685	105,840
Materia prima caducada	8,383	347,734
Mercadería stock terceros	2,590	57,832
Provisión dañados / obsoletos	<u>(92,248)</u>	<u>(1,001,218)</u>
	<u>11,959,479</u>	<u>16,549,302</u>

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Propiedad, planta y equipo

Un resumen y movimiento de propiedades y equipo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Maquinaria y equipo producción	US\$ 49,355	49,355
Muebles y enseres	22,634	5,287
Equipo computacion	3,490	0
Maquinaria y equipo oficina	37,126	13,714
Vehiculos	<u>688,999</u>	<u>622,133</u>
	801,604	690,490
Depreciación acumulada	<u>(212,572)</u>	<u>(136,298)</u>
	US\$ <u>589,032</u>	<u>554,192</u>

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo		
Saldo al inicio del año	US\$ 690,490	358,906
Compras	421,260	494,633
Ventas y/o bajas	<u>(310,146)</u>	<u>(163,049)</u>
Saldo al final del año	<u>801,604</u>	<u>690,490</u>
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	136,298	127,632
Gasto depreciación del año	144,638	88,945
Ventas y/o bajas	<u>(68,364)</u>	<u>(80,279)</u>
Saldo al final del año	212,572	136,298
Propiedad, planta y equipo, neto	US\$ <u>589,033</u>	<u>554,192</u>

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro de cuentas por pagar se encuentra conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	US\$	
Nacionales	1,859,424	1,353,003
Extranjeros	8,350,999	12,183,840
Retenciones en impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente	20,765	16,481
Impuesto a la renta	210,676	230,673
Iva en ventas	611	1,372
Retenciones de iva	21,137	7,107
Provisión gasto auditoría	5,449	5,292
Plan auto	99,430	62,259
Anticipos clientes	453,773	19,854
Otras	<u>301,846</u>	<u>51,653</u>
	US\$ <u>11,324,110</u>	<u>13,931,532</u>

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Obligaciones con los trabajadores

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro obligaciones con los trabajadores se encuentra conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Instituto Ecuatorino de Seguridad Social	US\$	
Aporte personal	(13,875)	2,994
Aporte patronal	(22,614)	8,267
Fondos de reserva	(3,463)	0
Préstamo IESS	(8,553)	5,717
 Beneficios sociales por pagar		
Sueldos por pagar	117	3,799
15% participación trabajadores	(60,618)	60,358
Vacaciones	(11,106)	42,292
Décimo tercer sueldo	(19,028)	7,730
Décimo cuarto sueldo	(13,309)	10,248
	<u>(152,450)</u>	<u>141,405</u>
	US\$	

(9) Obligaciones corto plazo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro obligaciones corto plazo se encuentra conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones corto plazo	US\$ <u>482,086</u>	<u>871,977</u>
	<u>US\$ 482,086</u>	<u>871,977</u>

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro obligaciones patronales largo plazo se encuentra conformado por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión jubilación patronal	US\$	54,432	54,269
Provisión por desahucio		<u>13,976</u>	<u>13,116</u>
	US\$	<u>68,409</u>	<u>67,385</u>

(11) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$	404,121	402,388
Gastos no deducibles		297,882	164,177
Otras deducciones		<u>(29,495)</u>	<u>(19,367)</u>
		<u>672,508</u>	<u>547,199</u>
Participación trabajadores		<u>(60,618)</u>	<u>(60,358)</u>
Utilidad tributaria		<u>611,890</u>	<u>486,842</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>210,676</u>	<u>230,673</u>

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2012.

(12) Patrimonio de los accionistas

Capital

Al 31 de diciembre el capital social de la Compañía es representada por 300,800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una en el 2012 y 2011.

Aporte futuras capitalizaciones

Corresponde a aportes realizados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

Mediante Actas de Junta General Extraordinaria de Accionistas del año 2010, se acuerda efectuar un aporte para futuros aumentos de capital el mismo que al 31 de diciembre de 2012, asciende US \$ 14,585,470.

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

(13) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de **DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.**)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

PHARMABRAND S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.