

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

Durante los años 2011, 2010 y 2009, las transacciones con Compañías relacionadas se resumen de la siguiente manera:

	2011	2010	2009
Caja	US\$ 700	700	700
Bancos	249,316	161,730	109,635
US\$	<u>250,016</u>	<u>162,430</u>	<u>110,335</u>

FARMACID S.A.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(4) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	2011	2010	2009
Cuentas por cobrar comerciales	898,148	1,160,585	978,875
Clientes	1,951,566	3,714,098	4,487,840
Intercompany	2,849,714	4,874,683	5,466,715
Cuentas por cobrar no comerciales	222,324	170,872	186,045
Retenciones del impuesto a la renta	7,962	39,353	2,996
Crédito tributario IVA	8,700	8,180	5,524
Cuentas por cobrar empleados	80,297	96,595	187,987
Otras	319,284	315,000	382,553
Total cuentas por cobrar	3,168,998	5,189,683	5,849,267
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro	(46,466)	(37,748)	(27,111)
Total cuentas por cobrar neto de estimación para cuentas de dudoso cobro	US\$ 3,122,531	US\$ 5,151,935	US\$ 5,822,156

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, las cuentas por cobrar – clientes presentan vencimientos que van desde los 30 días hasta mas de 360 días, estas 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 periodos futuros, previa autorización por parte de la autoridad pertinente.

FARMACID S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMALATINA S.A.)
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Durante los años 2011, 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>(17,322)</u>	
Provisiones efectuadas	(9,789)	
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>US\$ (27,111)</u>	
Provisiones efectuadas	(10,637)	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>US\$ (37,748)</u>	
Provisiones efectuadas	(8,719)	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>US\$ (46,467)</u>	

FARMACID S.A.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(5) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

	2011	2010	2009
Inventario productos terminados	US\$ 16,054	17,101	11,636
Inventario productos en proceso	375	111,505	50,882
Materia prima	19,723	26,700	146,727
Importaciones en tránsito	70,919	101,346	19,166
Material de empaque	56,695	11,796	159,789
Materia prima caducada	1,677	0	0
Inventario suministros y materiales	0	0	722
Prov. dañados/obsoletos	(1,677)	0	0
	<u>US\$ 163,766</u>	<u>268,449</u>	<u>388,922</u>

FARMACID S.A.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(6) Propiedad, planta y equipo

Un resumen y movimiento de propiedades y equipo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 es como sigue:

	2011	2010	2009
Terrenos	US\$ 2,094,000	2,094,000	2,094,000
Edificios	1,049,887	1,049,897	1,045,258
Maq.equip. oficina	126,368	71,353	46,294
Planta y equip.prod	2,720,164	2,066,923	1,933,587
Muebles y enseres	81,669	62,213	48,186
Equip.computo	363,836	323,331	163,594
Vehiculos	520,368	380,596	224,237
Depreciación acumulada	(2,338,459)	(2,048,167)	(1,716,289)
	US\$ 4,617,833	4,000,146	3,838,867

FARMACID S.A.
(Una Subsidiaria de DISTRIBUIDORA LATINOAMERICANA FARMATATINA S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

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

	2011	2010	2009
Costo			
Saldo al inicio del año	US\$ 6,048,313	5,555,157	4,550,508
Ajuste por aplicación de NIF	46,189	17,073	(180,176)
Reavaluo planta y equipo producción	19,346	2,295	956,705
Compras	855,305	483,104	228,120
Ventas y/o bajas	(12,861)	(9,317)	0
Saldo al final del año	6,956,291	6,048,313	5,555,157
Depreciación acumulada			
Saldo al inicio del año	2,048,167	1,716,289	1,495,170
Ajuste por aplicación de NIF	53,402	125,555	51,148
Gasto depreciación del año	248,831	212,511	169,971
Ventas y/o bajas	(11,941)	(6,188)	0
Saldo al final del año	2,338,459	2,048,167	1,716,289
Propiedad, planta y equipo, neto	US\$ 4,617,833	4,000,146	3,838,867

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(7) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, el rubro de cuentas por pagar se encuentra conformado por:

	2011	2010	2009
Proveedores	368,080	879,879	872,008
Nacionales	112,802	29,169	37,481
Extranjeros			
Retenciones en impuestos por pagar	7,770	5,722	2,292
Retenciones en la fuente	85,182	70,699	71,739
Impuesto a la renta	5,226	22,167	10,597
Iva en ventas	6,217	11,348	4,786
Retenciones de iva	5,661	6,107	8,686
Provisión gasto auditoría	27,827	0	86
Cuentas por pagar intercompany	0	0	231,719
Cuentas por pagar transitoria	0	11,928	16,478
Anticipos realizados a clientes	30,719	595,523	81,709
Otras	649,484	1,632,542	1,337,581

FARMACID S.A.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(8) Obligaciones con los trabajadores

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, el rubro obligaciones con los trabajadores se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Instituto Ecuatorino de Seguridad Social	13,201	11,354	8,446
Aporte patronal	10,123	8,678	6,527
Fondos de reserva	2,611	2,285	1,652
Beneficios sociales por pagar	54,665	51,887	43,674
15% participación trabajadores	43,331	191,694	156,161
Vacaciones	9,589	8,242	5,860
Décimo tercer sueldo	16,573	15,456	13,220
Décimo cuarto sueldo	150,092	289,594	235,540

(9) Obligaciones corto plazo

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, el rubro obligaciones corto plazo se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones corto plazo	US\$ 803,136	US\$ 659,120	US\$ 1,013,770
	US\$ 803,136	US\$ 659,120	US\$ 1,013,770

FARMACID S.A.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(10) Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, el rubro obligaciones patronales largo plazo se encuentra conformado por:

	2011	2010	2009
Provisión jubilación patronal	US\$ 478,123	474,943	434,685
Provisión por desahucio	100,232	113,403	104,901
US\$	<u>100,232</u>	<u>113,403</u>	<u>104,901</u>

(11)

Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, 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:

	2011	2010	2009
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	364,432	334,504	278,026
Gastos no deducibles	77,565	44,773	52,472
(-) tras deducciones	(32,406)	(20,399)	(10,209)
409,592	358,878	320,289	
Participación trabajadores	(54,665)	(50,176)	(41,704)
Utilidad tributaria	354,928	308,704	278,587
Impuesto a la renta, estimado	85,182	70,699	70,013