

ncias & Asociados S. A.

a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la compra y venta de productos farmacéuticos y cosmético para consumo humano, a través de su cadena de farmacias, utilizando las marcas "Pharmacy's" y "Cruz Azul". Los precios de venta son controlados por el Ministerio de Salud Pública del Ecuador.

Las características del negocio de la Compañía implican instalar y/o adquirir nuevas farmacias en operación en ubicaciones estratégicas, lo cual ha permitido lograr un crecimiento importante de las operaciones de la Compañía.

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. domiciliada en Ecuador es la controladora directa, propietaria del 99.99% del capital de la Compañía.

El 23% (28% en el 2010) de las compras de inventarios fueron efectuadas a Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A., compañía relacionada.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 23 de octubre de 2001 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil anotada en el Repertorio bajo el número 031481.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en la dirección Urb. Santa Leonor, solar 17 mz. 6.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantuvo 1.734 empleados, para desarrollar su actividad.

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, excepto terrenos, edificios y propiedades de inversión, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

2.2. Caja y Bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.3. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, 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 con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

2.3.1. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

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.

2.3.2. Otros pasivos financieros

Representan titularización de flujos futuros de fondos, préstamos bancarios, y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.2.1. Titularización de flujos futuros de fondos

sto, neto de los costos que se haya incurrido en la en a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los tonos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2.2 Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales 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. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

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 preacordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todo los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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 por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera

inherentes a la propiedad del activo financiero. La propiedad del activo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las

obligaciones de la Compañía.

2.4. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

2.5. Propiedades y Equipos

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento

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

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de los elementos de propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta, período que la administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no han activado costos financieros

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, las mejoras en propiedades arrendadas, muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los costos de reemplazo de parte de un elemento de propiedades y equipos son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el período que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja de las cuentas correspondientes.

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

2.5.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios están registrados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

2.5.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación (continuación)

En el patrimonio de dichos terrenos y edificios se reconoce en otro el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de dichos terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.5.4. Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

2.5.4. Método de depreciación y vidas útiles

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios	20	57
Mejoras en propiedades arrendadas	5	5
Equipos médicos y otros	5	10
Muebles y enseres	5	10
Equipos de computación	2	5
Vehículos	5	5

independiente de los edificios o instalaciones que se adquieren por sí mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso y en tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

2.5.5. Retiro o venta de propiedades y equipos

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

2.6. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas, incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

2.7. Plusvalía

La plusvalía que surge de una combinación de negocios (adquisición de nuevas farmacias) se reconoce como un activo a la fecha que se adquiere el control (fecha de adquisición). La plusvalía se mide como el exceso entre el costo de una adquisición sobre el valor razonable neto a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos.

La plusvalía no es amortizada sino revisada por deterioro al menos anualmente. Para fines de la evaluación del deterioro, la plusvalía es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que espera obtener beneficios de las sinergias de esta combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna la plusvalía son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioro. Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el valor en libros de la plusvalía asignada a la unidad y luego a los otros activos de la unidad, proporcionalmente, tomando como base el valor en libros de cada activo en la unidad. La pérdida por deterioro reconocida para fines de la plusvalía no puede revertirse en el siguiente período.

En caso de venta o retiro de una farmacia, el valor atribuible de la plusvalía se incluye en el cálculo de la ganancia o pérdida.

2.8. Otros Activos Intangibles

Las licencias y mejoras de programas de computación y derechos iniciales por concesión de locales comerciales adquiridos de forma separada están registrados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

util finita. La amortización de los activos intangibles se realiza sobre la vida útil estimada de 3 y 10 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual de los activos intangibles son igual a cero.

2.9. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles sin incluir la Plusvalía

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo 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 en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.10. Impuestos

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

2.10.1. 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 o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.



PDF Complete
Your complimentary use period has ended.
Thank you for using PDF Complete.

[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)

diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales del 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 los activos por impuestos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes, relacionada con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

2.11. Beneficios a Empleados

2.11.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

2.11.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

La Dirección Regional del Trabajo consideró como una sola empresa para distribuir del 15% de la participación de trabajadores a favor de los empleados de la Compañía y sus compañías relacionadas dedicadas a la compra, distribución y venta de productos farmacéuticos para consumo humano y soporte de tecnología de información.

2.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden 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.

2.12.1. Venta de bienes

Los ingresos de las ventas de bienes deben ser registrados cuando los ingresos y los costos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.2. Ingresos por servicios

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

2.13. Costos y Gastos

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.

2.14. Compensación de Saldos y Transacciones

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

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

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Deterioro de Activos

Como se describe en la *Nota 2.7*, la Compañía evalúa si la plusvalía ha sufrido algún deterioro. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores de uso.

Como se describe en la *Nota 2.9*, la Compañía evalúa si las propiedades y equipos han sufrido algún deterioro. Los importes recuperables han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores razonables menos los gastos de ventas, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente.

na pérdida por deterioro de US\$301,199 (US\$605,598
os y US\$159,923 (US\$79,682 en el 2010) en plusvalía.

Los detalles del cálculo de la pérdida por deterioro se incluyen en las *Notas 9 y 11*.

3.2. Vida Útil de Propiedades y Equipos

Como se describe en la *Nota 2.5.4*, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades y equipos al final de cada año.

3.3. Beneficios a Empleados

Como se describe en la *Nota 18*, las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

4. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre caja y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>Al 31 Diciembre 2011</u>
CAJAS	52,600.00
BANCOS	589,788.95
DEPOSITO EN TRANSITO	<u>1,209,316.31</u>
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 1,851,705.26

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Activos Financieros)

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	<u>Al 31 Diciembre 2011</u>
CLIENTES	1,499,614.89
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADA	413,348.73
ASOCIADOS EN PARTICIPACION	205,000.00
EMPLEADOS	260,218.48
FIDEICOMISO MERCANTIL FLUJOS FUTUROS	102,364.77
COMPAÑÍA EMISORA TARJETA CREDITO	327,139.54
OTRAS	193,769.71
(-) PROVISION CUENTAS DUDODAS	<u>-52,946.81</u>
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 2,948,509.31

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos farmacéuticos y de consumo, a través de las farmacias hospitalarias, con plazo de hasta 90 días; y tarjetas de crédito corporativas "Farmavip", con plazo de 30 días y no generan interés.

Al 31 de diciembre del 2011, del saldo de clientes el Hospital Naval Guayaquil adeuda US\$597,533 (US\$667,168 en el 2010), el cual es el cliente más importante de la Compañía. Ningún otro cliente representa más del 8% del saldo total de clientes.

as relacionadas representan facturas por ventas de
mo, con plazo de hasta 60 días y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito representan compras de tarjeta habientes con plazos de hasta 8 días y no genera interés, garantizadas con pagarés suscritos por los tarjetas habientes.

Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros de Fondos Ecuafarmacias I, representan exceso de flujos de fondos a los montos requeridos por el Fideicomiso para cubrir pasivos a los inversionistas, los cuales serán reintegrados por el Fideicomiso a la Compañía.

Las cuentas por cobrar a los asociados en participación representan principalmente pagos efectuados por la Compañía por cuenta de los asociados, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

7. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	Al 31 Diciembre 2011
PRODUCTOS TERMINADOS	16,282,104.89
VALUACION INVENTARIO FARMA	-247,618.16
VALUACION INVENTARIO CONSUMO	-18,668.78
TOTAL INVENTARIOS	16,015,817.95

Durante el año 2011, el costo de los inventarios reconocido como gastos e incluidos en el “costo de ventas” fueron de US\$137 millones (US\$109.9 millones en el 2010).

Adicionalmente, durante el 2011, el costo de inventario reconocido como un gasto incluye US\$266,287 (US\$269,957 en el 2010) relacionados como disminución de inventarios al valor neto realizable. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el importe de los inventarios valuados a valor razonable menos los gastos de ventas fueron de US\$2.9 millones y US\$3.3 millones, respectivamente.

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 50 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

8. Servicios y Otros Pagos Anticipados

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

	Al 31 Diciembre 2011
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	24,580.83
ARRIENDO PAGADOS POR ANTICIPADO	5,200.00
ANTICIPO A PROVEEDORES	293,351.58
TOTAL OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 323,132.41



9. Propiedades y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	Terrenos al Valor Razonable	Edificios al Valor Razonable	Mejoras en Propiedades Arrendadas al Costo	Equipos Médicos y Otros al Costo	Muebles y Enseres al Costo	Equipos de Computación al Costo	Vehículos al Costo	En proceso al Costo	Total
	(US Dólares)								
Costo o valuación:									
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,416,084	2,617,233	526,530	207,369	2,276,685	648,550	81,488	954,258	8,728,197
Adiciones	252,347	979,556	306,697	278,671	1,155,990	402,948	50,464	1,221,139	4,647,812
Ajuste de fusión por absorción (Nota 13.2)	-	-	14,323	4,247	107,680	41,157	-	-	167,407
Ventas y / o retiros	-	-	(3,552)	(5,093)	(81,622)	(4,004)	-	-	(94,271)
Incremento en la revaluación	489,892	125,840	-	-	-	-	-	-	615,732
(Disminución) en la revaluación	-	(605,598)	-	-	-	-	-	-	(605,598)
Transferencia	167,126	1,097,874	-	-	-	-	-	(1,265,000)	-
Transferencia a propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	(165,912)	(165,912)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,325,449	4,214,905	843,998	485,194	3,458,733	1,088,651	131,952	744,485	13,293,367
Adiciones	65,000	394,971	559,950	70,418	1,055,040	301,845	110,955	3,139,596	5,697,775
Ventas y / o retiros	-	-	(70,710)	(9,854)	(181,192)	(22,025)	-	-	(283,781)
Incremento en la revaluación	199,648	69,571	-	-	-	-	-	-	269,219
(Disminución) en la revaluación	(14,933)	(310,681)	-	-	-	-	-	-	(325,614)
Transferencia	261,834	1,887,646	1,553,393	(5,507)	5,507	-	-	(3,702,873)	-
Transferencia a propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	(181,208)	(181,208)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,836,998	6,256,412	2,886,631	540,251	4,338,088	1,368,471	242,907	-	18,469,758
Depreciación acumulada y deterioro:									
Saldos al 31 de diciembre del 2009	-	191,848	205,152	137,034	1,357,801	216,107	10,858	-	2,118,800
Gastos por depreciación	-	97,169	107,341	90,350	240,021	275,657	21,965	-	832,503
Ventas y / o retiros	-	-	(3,473)	(978)	(11,700)	(3,128)	-	-	(19,279)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	289,017	309,020	226,406	1,586,122	488,636	32,823	-	2,932,024
Gastos por depreciación	-	108,425	300,772	56,327	563,017	339,902	28,417	-	1,396,860
Ventas y / o retiros	-	-	(24,405)	(8,304)	(141,897)	(12,461)	-	-	(187,067)
Incremento por revaluación	-	1,503	-	-	-	-	-	-	1,503
(Disminución) por revaluación	-	(24,415)	-	-	-	-	-	-	(24,415)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	374,530	585,387	274,429	2,007,242	816,077	61,240	-	4,118,905

9.1. Pérdidas por Deterioro Reconocidas en el Período

Durante el 2011, la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable de sus propiedades y equipos. Esta revisión condujo al reconocimiento de una pérdida por deterioro de US\$301,199 (US\$605,598 en el 2010) la cual fue registrada en resultados. El importe recuperable de los activos ha sido calculado basándose en su valor razonable menos los gastos de venta, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente, cuyo métodos de valoración fueron en base a la ubicación, característica física y precio referenciales de comercialización para activos de similares características. Estas pérdidas son atribuidas a un mayor valor pagado en relación al mercado el cual es efectuado por estrategia comercial.

Las pérdidas por deterioro se incluyeron en la partida gastos de ventas en el estado de resultado integral.

9.2. Terrenos y Edificios Registrados al Valor Razonable

Los peritos independientes realizaron los avalúos sobre los terrenos y edificios de la Compañía para determinar su valor razonable. Los avalúos de los peritos indican que los métodos de valoración fueron utilizados en base a la ubicación, característica física y

ción para activos de similares características. La fecha
diciembre del 2011.

9.3. Activos en Garantías

Al 31 de diciembre del 2010, terrenos y edificios valuados en US\$254,391 estaban asignados en garantía de préstamos a favor de bancos locales (*Ver Nota 14*). Los terrenos y edificios respaldaban préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no estaba autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra compañía.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, terreno y edificio valuados por US\$2.7 millones están asignados en garantías de obligaciones de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE)

10. Propiedades de Inversión

Los movimientos de propiedades de inversión por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Al 31 Diciembre
	2011
SALDOS AL PRINCIPIO DEL AÑO	232,110
TRANSFERENCIA DE PROPIEDADES Y EQUIPOS	181,208
GANANCIA SOBRE REVALUACION DE PROPIEDADES	9,251
SALDO AL FINAL DEL AÑO	422,569

Al 31 de diciembre del 2011, el valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente, quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas.

El avalúo del perito indica que los métodos de valoración fueron utilizados en base a la ubicación, característica física y precio referenciales de comercialización para activos de similares características.

Ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene en garantía.

11. Derechos de LLaves (Plusvalías)

Al 31 de diciembre la plusvalía consistía de lo siguiente:

	Al 31 Diciembre
	2011
COSTO	1,688,894.49
PERDIDA POR DETERIORO ACUMULADAS	-350,996.89
SALDO AL FINAL DEL AÑO	1,337,897.60



Para propósitos de la evaluación de su deterioro, la plusvalía fue asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo correspondientes a las farmacias adquiridas. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía evaluó el importe recuperable de la plusvalía y determinó un deterioro en la plusvalía asociada con ciertas unidades generadoras de efectivo por el valor de US\$159,923 (US\$79,682 en el 2010). El importe recuperable se obtuvo con base en un cálculo de los valores de uso de las unidades generadoras de efectivo que utiliza las proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la Administración vigente por un período de 5 años y una tasa de descuento del 15%(14% en el 2010) anual.

12. Otros Activos Intangibles

Al 31 de diciembre los otros activos intangibles consistían de lo siguiente:

	Al 31 Diciembre
	2011
COSTO	847,013.22
AMORTIZACION ACUMULADA	-194,046.87
SALDO AL FINAL DEL AÑO	652,966.35
 CLASIFICACION	
LICENCIAS Y MEJORAS PROG COMPUTACION	85,041.88
DERECHO INICIAL POR CONCESION	567,924.47
SALDO AL FINAL DEL AÑO	652,966.35

13. Combinación de Negocios

13.1. Activos netos adquiridos

El 12 de febrero del 2010, la Compañía adquirió a Farmasalud S. A., Buidym S. A., Raelsa S. A., Yami Medical S. A. y Puntofarm S. A., compañías relacionadas, mediante fusión por absorción, emitiendo 103.200 acciones ordinarias a cambio de la totalidad de las acciones ordinarias y en circulación de dichas compañías. Los activos, pasivos y patrimonio de las compañías adquiridas están contabilizados al valor con el que estaban registrados antes de la fusión.

	id S.A.	Buidym S.A.	Raelsa S.A.	Yami Medical S.A.	Puntofarm S.A.	Total
	(US Dólares)					
cuentas por cobrar	2,274	8,513	-	14,144	-	24,931
Activo por impuesto corriente	2,636	1,800	-	1,157	1,407	7,000
Activos no corrientes:						
Propiedades y equipos	3,374	-	-	-	164,033	167,407
Plusvalía	-	-	-	-	123,529	123,529
Pasivos corrientes:						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(32,449)	(7,180)	(23,004)	(15,488)	(316,515)	(394,636)
	<u>(24,165)</u>	<u>3,133</u>	<u>(23,004)</u>	<u>(187)</u>	<u>(27,546)</u>	<u>(71,769)</u>

14. Préstamos (Obligaciones emitidas)

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	Al 31 Diciembre
	2011
TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS	2,776,776.25
PRESTAMOS BANCARIOS	583,333.35
SALDO AL FINAL DEL AÑO	3,360,109.60
CLASIFICACION	
CORRIENTE	1,807,536.35
NO CORRIENTE	1,552,573.25
SALDO AL FINAL DEL AÑO	3,360,109.60

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la titularización de flujos futuros de fondos se presenta neta de cobros recibidos por el Fideicomiso provenientes de las ventas efectuadas por la Compañía a través de las tarjetas de créditos Diners Club, MasterCard y Visa por US\$110,536 y US\$122,036, respectivamente, los cuales serán aplicados al vencimiento de los dividendos.

En el 2009, se emitió la titularización con tasas de interés reajustables trimestralmente en base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las titularizaciones devengaron tasas de interés efectivas del 10.09%.

Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificios de la Compañía (Ver Nota 9).

15. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

Al 31 Diciembre
2011



PDF Complete
Your complimentary use period has ended.
Thank you for using PDF Complete.

[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)

17,501,669.31

3,811,368.72

TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

\$ 21,313,038.03

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas principalmente por compras de productos farmacéuticos y de consumo y servicios pagaderas con plazo de hasta 60 días y no devengan interés.

16. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores <i>(US Dólares)</i>	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	611,210	476,782	1,087,992
Provisiones	1,913,126	536,455	2,449,581
Ajuste de fusión por absorción	-	2,179	2,179
Pagos	<u>(1,763,670)</u>	<u>(478,027)</u>	<u>(2,241,697)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	760,666	537,389	1,298,055
Provisiones	2,421,979	642,517	3,064,496
Pagos	<u>(2,277,573)</u>	<u>(521,004)</u>	<u>(2,798,577)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	905,072	658,902	1,563,974

17. Impuestos

17.1. Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	Al 31 Diciembre 2011
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR PAGAR	70,351.10
RETENCIONES EN LA FUENTE IVA	97,554.69
RETENCIONES EN LA FUENTE IMPTO A LA RENTA	<u>223,990.06</u>
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 391,895.85

17.1. Pasivos del Año Corriente

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 fueron como sigue:

Al 31 Diciembre

	<u>2011</u>
PROVISION CON CARGO A RESULTADO	40,084
PAGOS	1,200,686
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>84,874</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

18. Obligación por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos consistía de los siguientes:

	<u>Al 31 Diciembre</u>
	<u>2011</u>
JUBILACION PATRONAL	783,586
BONIFICACION POR DESAHUCIO	601,143
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>1,384,729</u>

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

18.2 Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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.



los beneficios definidos fue incluido en el estado de resultados como gastos de ventas por US\$250,514 (US\$280,473 en el 2010) y gastos de administración por US\$41,939 (US\$58,422 en el 2010).

19. Instrumentos Financieros

19.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera Corporativa, que permiten identificar posibles riesgos, determinar su magnitud para proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad. A continuación se presenta una definición de posibles riesgos que enfrentaría la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

	Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
31 de diciembre de 2011					
Titularización de flujos futuros de fondos	62,253	340,586	1,162,359	1,668,394	3,233,592
Préstamos bancarios	86,736	172,111	338,243	-	597,090
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13,572,697	8,353,076	26,299	39,685	21,991,757
	<u>13,721,686</u>	<u>8,865,773</u>	<u>1,526,901</u>	<u>1,708,079</u>	<u>25,822,439</u>
31 de diciembre de 2010					
Titularización de flujos futuros de fondos	21,010	295,065	1,268,183	3,215,481	4,799,739
Préstamos bancarios	4,161	8,323	37,462	8,327	58,273
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7,123,209	14,365,587	26,486	-	21,515,282
	<u>7,148,380</u>	<u>14,668,975</u>	<u>1,332,131</u>	<u>3,223,808</u>	<u>26,373,294</u>

20. Patrimonio

20.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social consiste de 30.000 acciones ordinarias de la serie A y 103.200 acciones ordinarias de la serie B con un valor nominal unitario de US\$100.00 y US\$1.00, respectivamente, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Durante el 2010, la Compañía aumento el capital social mediante la fusión por absorción de compañías por US\$103,200. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de febrero del 2010.

20.2. Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.



PDF Complete
Your complimentary use period has ended.
Thank you for using PDF Complete.

[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)

des – Proviene de la revaluación de terrenos y edificios.

Al momento de la venta o utilización de los terrenos o edificios, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con ese activo, la cual es efectivamente realizada, se transfiere directamente a las utilidades retenidas (*Ver Nota 2.5.3*).

El saldo acreedor de esta cuenta que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

Los movimientos de la reserva de revaluación de propiedades por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Al 31 Diciembre
	2011
SALDOS AL PRINCIPIO DEL AÑO	2,900,646
INCREMENTO SOBRE REVALUACION	267,715
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	-15,315
TRANSFERENCIA DEPRECIACION A UTILIDAD RET.	-38,730
SALDO AL FINAL DEL AÑO	3,114,316

20.3. Utilidades retenidas

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF –

Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor de esta cuenta puede ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si hubiere.

21. Ingresos de Actividades Ordinarias

	Al 31 Diciembre
	2011
VENTA DE BIENES	152,970,797.06
VENTA DE SERVICIOS	19,351,123.03
SUBARRIENDO DE LOCAL	180,092.50
PUBLICIDAD EN REVISTA Y FARMACIA	1,576,438.64
ENVIO DE PRODUCTOS A DOMICILIO	382,857.45
OTROS SERVICIOS	1,402,391.31
SALDO AL FINAL DEL AÑO	175,863,699.99

22. Otros Gastos de Venta y Administrativos

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	Al 31 Diciembre 2011
Suministros De Oficina	209,207.42
Suministros De Computacion	483.73
Suministros De Limpieza	151,140.81
Impresos	311,995.50
Insumos Médicos Psalud	6,864.81
Tarjetas Vip	10,616.30
Cintas De Embalaje	1,361.26
Material De Empaque / Fundas	642,672.38
Servicios De Seguridad	641,559.29
Servicios De Limpieza	9,688.96
Incineracion De Productos	7,015.57
Fotocopiados Xerox	1,884.15
Pérdida En Venta De Activos (Derecho de llaves)	179,160.68
Pérdida En Venta De Activos (Acta dest.AF)	11,287.89
Capacitacion	5,466.48
Uniformes	39,181.78
Credenciales	1,256.20
Comisariato-tarjeta Ilimitada	673.60
Matricula-revisado-otros (bg)	1,194.38
Otr. Gastos Varios	57,150.96
Cargos Bancarios	123,127.30
Descuentos Por Pronto Pago	3,700.02
Otros Gastos Año Actual	215,838.77
Otros Resultados Integrales Niif	(9,251.35)
Costo De Venta Distribucion Pos 0%	(3,670.13)
	2,619,606.76

22.2 Otros Gastos de Venta

	Al 31 Diciembre 2011
Suministros De Oficina	49,331.60
Suministros De Computacion	29.99
Suministros De Limpieza	2,462.65
Impresos	6,421.68
Servicios De Seguridad	122,573.27
Servicios De Limpieza	983.54
Fotocopiados Xerox	12,919.91
Perdida En Cartera	2,274.00
Capacitacion	55,797.89
Uniformes	13,416.78
Credenciales	12.60
Comisariato-tarjeta Ilimitada	554.40
Matricula-revisado-otros (bg)	122.27
Otr. Gastos Varios	18,823.46
	285,724.04

23.1 Utilidad Básica y Diluida por Acción

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción fueron los siguientes:

	Al 31 Diciembre
	2011
UTILIDAD DEL AÑO	2,792,941
NUMERO PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS	30,860
UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCION	90.50

24. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

24.1. Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas

	Relación	2011	2010
<i>(US Dólares)</i>			
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A.:	Accionista común		
• Compras de inventarios, productos terminados		31,851,271	33,295,906
• Regalía por uso comercial de nombre y marca		-	17,571
Asegensa Asesoría y Servicios Generales S.A.:	Accionista común		
• Servicio de transporte de mercadería y personal		1,057,410	884,130
Distribuidora René Dires S.A.:	Accionista común		
• Compras de licencias y mejoras de programas de computación		212,802	264,480
Artisfarma S.A.:	Accionista común		
• Ventas de inventarios, productos terminados.		15,522	52,559
Megafarmacias S.A.:	Administración común		
• Ventas de inventarios, productos terminados		12,613	46,200
• Venta de farmacia		-	56,083

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, terreno y edificio evaluados por US\$2.7 millones están asignados en garantías de obligaciones de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A., compañía relacionada.

En marzo del 2009, la Compañía renovó un contrato no exclusivo de licencia de uso de nombre comercial, marcas y otros con plazo de 5 años obligatorios, renovable previo acuerdo

Farmacias Cruz Azul, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S. A., compañía relacionada, relacionada propietaria del nombre comercial y marca "Farmacias Cruz Azul", concede el uso no exclusivo, y la Compañía asume la obligación de adquirir única y exclusivamente a la compañía relacionada o a los proveedores que ésta indique, los productos que se expendan en las farmacias.

En compensación del uso del nombre comercial y marca, la Compañía paga el 1% de regalías, calculadas sobre las compras netas de los productos amparados por el contrato. A partir de abril del 2010, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S. A., ha renunciado a su derecho de cobrar regalías por el uso del nombre comercial y marca "Farmacias Cruz Azul".

En el 2011 y 2010, Panamericana de Inversiones Business Inc., compañía relacionada, ha renunciado a su derecho de cobrar regalías por el uso de la marca "Pharmacy's".

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

Los saldos pendientes se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se han reconocido ningún gasto en el período con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (29 de febrero del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

29. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos el 29 de febrero del 2012 con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.