

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM  
DEL ECUADOR S.A.**

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ÍNDICE</u>	<u>Pág.</u>
Informe de los auditores independientes	2 – 3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integral – por función	5
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros:	
1. Actividad de la compañía	9
2. Adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES	
2.1 Adopción por primera vez de la NIIF/PYMES	9– 10
2.2 Declaración de cumplimiento	10
2.3 Mantenimiento de la NIIF para las PYMES	11
2.4 Transición a NIIF/PYMES, y conciliaciones al inicio y final del año de transición	11 – 12
2.5 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF	13
3. Resumen de principales políticas contables	
3.1 Bases de preparación	13
3.2 Estimaciones y juicios contables	13 – 14
3.3 Activos financieros	14
3.4 Deterioro del valor de los activos no financieros	14
3.5 Pasivos financieros	14
3.6 Valor razonable de activos y pasivos financieros	14
3.7 Inventarios	15
3.8 Provisión para cuentas incobrables	15
3.9 Maquinarias y equipos	15
3.10 Provisión para jubilación patronal y desahucio	15
3.11 Reserva legal	15
3.12 Resultados acumulados	15
3.13 Aportes para futura capitalización	16
3.14 Reconocimiento de ingresos	16
3.15 Impuesto a la salida de divisas – ISD	16
3.16 Costos y gastos operativos	16
3.17 Participación a empleados e impuesto a la renta	16
3.18 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda	16
4. Efectivo	16
5. Cuentas por cobrar	17
6. Inventarios	17
7. Impuestos	18
8. Maquinarias y equipos	18– 19
9. Valor razonable de activos y pasivos financieros	19
10. Obligación bancaria a largo plazo y vencimientos corrientes	19
11. Cuentas por pagar	19
12. Impuestos y retenciones por pagar	20
13. Gastos acumulados por pagar	20
14. Provisión para jubilación patronal y desahucio	20 – 21
15. Gestión de riesgo financiero	21– 22
16. Capital social y Aporte para futura capitalización	22
17. Ventas y costo de ventas	23
18. Gastos de administración y producción	23
19. Participación de empleados e impuesto a la renta	24
20. Principales saldos y transacciones con partes relacionadas	24
21. Compromisos y contingencias	24
22. Eventos posteriores	25



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### **A la Junta General de Accionistas de LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.**

#### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 con activos por US\$ 1.258.768 y patrimonio por US\$ 416.442 no han sido auditados, debido a que reglamentariamente la Compañía no requirió auditoría externa, la cual es obligatoria a partir del año 2012.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF para las PYMES. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que 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.
3. Los estados financieros adjuntos del año 2012, son los primeros que **LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.** prepara aplicando la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF para las PYMES, que requiere, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. Por consiguiente, la Administración de la Empresa presenta a efectos comparativos con cada una de las cuentas de los estados financieros, los montos correspondientes al año 2011, que han sido determinados mediante la aplicación de la NIIF/PYMES vigentes a esa fecha. En consecuencia, las cifras correspondientes al ejercicio 2011 según NIIF difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados de ese año que fueron preparados conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, detallando en la nota 2 a los estados financieros las diferencias que supone la aplicación de las NIIF sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 y sobre los resultados del ejercicio 2011. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros del año 2012.

#### **Responsabilidad del Auditor**

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, la cual excepto por lo indicado en los párrafos 5 al 7, fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos 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 Compañía. 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.

### Limitaciones

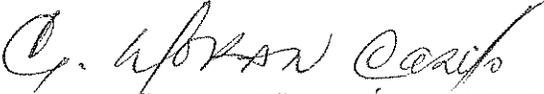
5. Debido a que fuimos contratados en octubre 8 del 2012, no participamos en la verificación física de inventarios al inicio del año (31 de diciembre del 2011 por US\$ 938 mil), de los cuales aproximadamente el 90% fueron registrados como costo de ventas del año 2012, ni tampoco al 31 de diciembre del 2012, limitación que nos impidió constatar con certeza las existencias físicas al inicio y final del año 2012. Como procedimiento alternativo de auditoría y en coordinación con la Administración, participamos en la verificación física realizada entre el 21 y 22 de mayo del 2013, y luego de efectuada la respectiva reconciliación de saldos al 31 de diciembre del 2012, resultó diferencia de inventario de materia prima en exceso en libros por US\$ 55.000. También surgieron sobrantes de inventarios de materiales, no cuantificados totalmente.
6. No nos fue posible determinar la razonabilidad del saldo inicial de activos fijos netos por US\$ 286.119, por cuanto la Administración no logró ubicar la documentación proveniente de años anteriores que sustente la propiedad y monto de los bienes seleccionados para nuestro examen. Tampoco nos fue posible establecerlo mediante la aplicación de otros procedimientos alternos de auditoría. La Administración resolverá esta limitación con la contratación de un perito valuador independiente.
7. Hasta la fecha de emisión de este informe no recibimos respuestas a las solicitudes de confirmación de saldos enviadas a cinco proveedores del exterior por US\$ 325.683. Mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría, determinamos la razonabilidad de este saldo, pero al no obtener respuesta de fuente independiente, no fue posible establecer condiciones, garantías y posibles efectos en otras cuentas de los estados de situación financiera y de resultado integral.

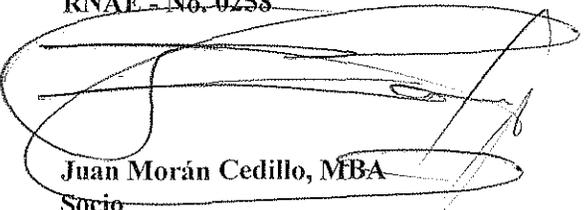
### Opinión

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, causados por las limitaciones expuestas en los párrafos 5 al 7, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la norma internacional de información financiera – NIIF para las PYMES.

### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

9. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2012, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2013, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, consecuentemente las provisiones tributarias registradas podrían tener cambios como resultado de las conciliaciones que pueda realizar la Compañía en los diversos cuadros y anexos de obligaciones tributarias.

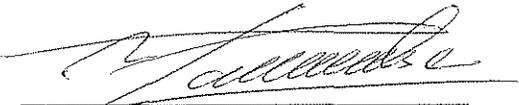
  
**HLB - CONSULTORES MORÁN CEDILLO CÍA. LTDA.**  
 RNAE - No. 0258

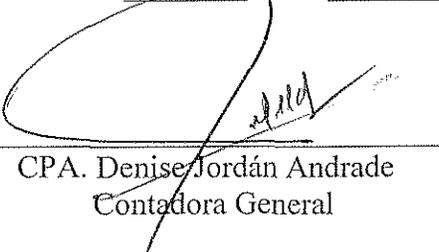
  
**Juan Morán Cedillo, MBA**  
 Socio  
 Registro CPA. No. 21.249

  
**Ma. Dolores Paca Sánchez**  
 Gerente de Auditoría  
 Registro CPA. No. 32.824

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> (NO AUDITADO)
		(US dólares)	
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo	4	10.105	4.020
Cuentas por cobrar	5	15.220	11.556
Inventarios	6	731.345	921.488
Crédito tributario	7	<u>47.715</u>	<u>35.585</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		804.385	972.649
Maquinarias y equipos	8	<u>358.591</u>	<u>286.119</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>1.162.976</u>	<u>1.258.768</u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Vencimiento corriente de obligaciones bancarias	10	23.662	0
Cuentas por pagar	11	528.944	799.009
Impuestos y retenciones por pagar	12	17.553	10.140
Gastos acumulados por pagar	13	<u>45.271</u>	<u>27.825</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		615.430	836.974
Obligación bancaria	10	42.088	0
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	14	<u>8.545</u>	<u>5.352</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>666.063</u>	<u>842.326</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital social	16	26.000	26.000
Aportes para futuras capitalizaciones	16	468.018	468.018
Reserva legal		1.431	1.431
Resultados acumulados por aplicación de NIIF/PYMES		( 5.633)	( 5.633)
Resultados acumulados del ejercicio		<u>7.097</u>	<u>( 73.374)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>496.913</u>	<u>416.442</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>1.162.976</u>	<u>1.258.768</u>

  
 Ing. Vladimir Paredes Álava  
 Gerente General

  
 CPA. Denise Jordán Andrade  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> (NO AUDITADO)
		(US dólares)	
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>			
<b>INGRESOS</b>			
Ventas	17	1.416.374	581.415
Devoluciones en ventas		( 34.716)	( 32.999)
<b>Ventas netas</b>		1.381.658	548.416
Costo de ventas	17	( 892.342)	( 314.004)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>489.316</u>	<u>234.412</u>
Gastos administrativos	18	110.863	47.015
Provisión por jubilación patronal y desahucio	14	3.193	3.193
Gastos de producción	18	219.734	95.907
Depreciaciones activos fijos		<u>40.129</u>	<u>47.200</u>
Total gastos		<u>373.919</u>	<u>193.315</u>
<b>Utilidad operativa</b>		115.397	41.097
Gastos financieros		( 3.910)	( 1.634)
Otros ingresos		1.145	6.028
Otros gastos		<u>0</u>	<u>1.861</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b>		112.632	43.630
Participación de empleados	19	( 16.895)	( 10.138)
Impuesto a la renta	19	( 15.267)	( 8.471)
<b>UTILIDAD NETA</b>		80.470	25.021
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Ajustes gastos preoperacionales	2.4a)	0	( 3.474)
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	2.4a)	<u>0</u>	( 2.159)
<b>Otro resultado integral neto</b>	2.4a)	<u>0</u>	( 5.633)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO</b>		<u>80.470</u>	<u>19.388</u>

  
 Ing. Vladimir Paredes Álava  
 Gerente General

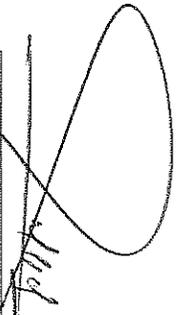
  
 CPA Denise Jordán Andrade  
 Contadora General

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (NO AUDITADO)**

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Ajustes por efectos NIIF's	Total
	(US dólares)					
Saldos a diciembre 31, 2010 según NEC's	26.000	468.018	1.431	( 98.394)	0	397.055
Ajustes por aplicación NIIF/PYMES, inicio del año de transición:						
Ajuste a gastos preoperacionales					( 3.474)	( 3.474)
Provisión jubilación patronal y desahucio					( 2.159)	( 2.159)
Saldos a enero 1, 2011 según NIIF/PYMES	26.000	468.018	1.431	( 98.394)	( 5.633)	391.422
Utilidad neta				25.021		25.021
Saldos a diciembre 31, 2011 según NIIF/PYMES	26.000	468.018	1.431	( 73.373)	( 5.633)	416.443
Utilidad neta				80.470		80.470
Saldos a diciembre 31, 2012 según NIIF/PYMES	26.000	468.018	1.431	7.097	( 5.633)	496.913

  
 Hrg. Vladimir Paredes Alava  
 Gerente General

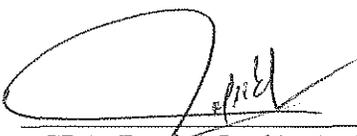
  
 CPA. Denise Jordán Andrade  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> (NO AUDITADO)
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes, y otros		1.379.139	847.059
Efectivo pagado a proveedores y empleados		( 833.508)	( 1'462.761)
Gastos financieros y otros, neto		( 3.910)	( 1.634)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación		<u>541.721</u>	<u>( 617.336)</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Compra de mobiliarios y equipos	8	( 112.601)	( 12.662)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión		<u>( 112.601)</u>	<u>( 12.662)</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Préstamo bancario recibido, neto		65.750	0
Préstamos recibidos (pagados) compañía relacionadas, neto		( 488.785)	<u>629.565</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		<u>( 423.035)</u>	<u>629.565</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo		6.085	( 433)
Efectivo al inicio del año	4	<u>4.020</u>	<u>4.453</u>
Efectivo al final del año	4	<u><u>10.105</u></u>	<u><u>4.020</u></u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Vladimir Paredes Álava  
 Gerente General

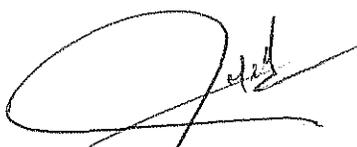
  
 \_\_\_\_\_  
 CPA. Denise Jordán Andrade  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO  
(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> (NO AUDITADO)
		(US dólares)	
<b>UTILIDAD NETA</b>		80.470	25.021
Gastos que no originan desembolsos:			
Depreciaciones	8	40.129	47.200
Provisión por obsolescencia y valuación de inventarios	6	0	17.000
Provisión por jubilación patronal y desahucio	14	3.193	3.193
Provisión gastos acumulados	13	28.376	17.305
Participación a empleados	13	16.895	10.138
Impuesto a la renta, provisión	12	15.267	8.471
Baja de activos fijos		<u>0</u>	<u>3.305</u>
Subtotal		184.330	131.633
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		( 3.664)	292.614
Disminución (aumento) en inventarios		190.144	( 808.155)
Aumento en impuestos		( 12.130)	( 18.251)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		218.720	( 175.349)
Disminución en impuestos y retenciones		( 7.854)	( 19.841)
Disminución en gastos acumulados por pagar		( 27.825)	( 19.987)
Subtotal		<u>357.391</u>	<u>( 748.969)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>541.721</u>	<u>( 617.336)</u>

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Vladimir Paredes Álava  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Denise Jordán Andrade  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

## LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

---

#### **1. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA**

Laboratorio Farmacéutico LABFARM del Ecuador S.A.- (La Compañía), fue constituida en julio 18 del 2002 e inscrita mediante escritura pública del 20 de agosto del mismo año, en la ciudad de Guayaquil – Ecuador; posteriormente mediante escritura celebrada el 13 de mayo del 2003 e inscrita el 15 de julio del mismo año, la Compañía cambió su domicilio de la ciudad de Guayaquil al cantón Durán. Su principal objeto social es la fabricación de productos farmacéuticos para uso humano.

La emisión de los estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2012 ha sido autorizada por la Administración de la Compañía y serán sometidos a posterior aprobación de la Junta General de Accionistas a realizarse en mayo del 2013.

#### **2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NIIF PARA LAS PYMES**

2.1 Adopción por primera vez de las NIIF/PYMES.- Para facilitar la transición a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las pequeñas y medianas empresas (PYMES), el 19 de julio del 2000, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. De conformidad con la NIIF 1, cuando una empresa aplica por primera vez las NIIF/PYMES debe cumplir con todas y cada una de ellas y las Interpretaciones en vigor en el momento de esa primera aplicación y requiere una aplicación retroactiva en algunas áreas de contabilidad. Sin embargo, la sección contempla algunas excepciones (de aplicación voluntaria) a esa obligación en áreas concretas por razones prácticas o bien cuando sus costos derivados de su cumplimiento excedieran con toda probabilidad los beneficios aportados a los usuarios de los estados financieros.

Laboratorio Farmacéutico LABFARM del Ecuador S.A. ha considerado como balance de apertura con arreglo a las NIIF's/PYMES los estados financieros al 1 de enero del 2012 (final del año de transición 2011). Este es el punto de partida para la contabilidad de la Empresa según la Norma Internacional de Información Financieras - NIIF/PYMES. Las políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros cumplen con cada NIIF vigente en la fecha de presentación de sus primeros estados financieros con arreglo a la NIIF/PYMES.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías resolvió entre otros aspectos que las empresas comprendidas en el grupo 3 (que no cotizan en el Mercado de Valores) y para aquellas con activos menores a US\$ 4 millones aplicará la NIIF a partir del año 2012; sin embargo, mediante Resolución SC.Q.ICI.CPA.IFRS 11.01 de enero 12 del 2011, se definió que aquellas entidades que posean activos y ventas menores a US\$ 4 y 5 millones, respectivamente y mantengan menos de 200 trabajadores al 31 de diciembre del 2010 serán consideradas PYME's.

Al 31 de diciembre del 2010, LABFARM S.A. presenta activos por US\$ 783.726 y ventas por US\$ 690.901 por lo que bajo tal disposición, la Compañía es considerada como una PYME estando consecuentemente en la obligación de aplicar la NIIF para las PYME's emitidas por el IASB a partir del año 2012 con año de transición 2011, habiendo además cumplido con la obligación de presentar el plan y cronograma de implementación y

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF PARA LAS PYMES (continuación)**

De acuerdo con la sección 35, en el período de transición a las NIIF, no deberán aplicarse las cuatro excepciones que tienen que ver con la prohibición de cambiar retroactivamente la contabilidad llevada a cabo según el marco de información financiera anterior; sin embargo podrán acogerse a las quince exenciones o alternativas particulares de registros que permite dicha NIIF.

Con respecto a las excepciones obligatorias que prohíben la aplicación retroactiva de las NIIF's, la entidad no ha incurrido en ellas o no han sido aplicables.

En relación con las exenciones, la Compañía no se acogió a ninguna por no ser aplicables o porque siendo aplicables la Administración ha decidido usarlas a partir de enero 1 del 2012.

La sección 35 exige el desglose de una conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, así como un desglose de la conciliación del resultado del ejercicio 2011 y del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, preparado conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad en comparación con las NIIF para las PYME's, por lo que el presente informe incluye tal conciliación.

- 2.2 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF para las PYMES (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador a partir del año 2012, de conformidad con las Resoluciones de Superintendencia de Compañías No.08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008 y SC.Q.ICL.CPA.IFRS 11.01 de enero 12 del 2011.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF/PYMES al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2012, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF/PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de LABFARM S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, que fueron aprobados oportunamente en marzo del año siguiente por la Administración se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales son consideradas como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la sección 35 de la NIIF/PYMES “ Transición a la NIIF para las PYMES”, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012. Las NEC anteriores están desactualizadas y difieren en diversos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF/PYMES, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Empresa, 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. El detalle de las estimaciones y supuestos utilizados en la preparación de los estados financieros se encuentra en el Anexo 1.

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF PARA LAS PYMES (continuación)**

2.3 Mantenimiento de la NIIF para las PYMES .- De conformidad con el prólogo a la NIIF para las PYMES (P16) el IASB tiene previsto realizar una revisión exhaustiva en el transcurso de dos años después de su emisión, y tras la revisión de implementación inicial (P17) espera proponer modificaciones a la NIIF para las PYMES cada tres años aproximadamente.

2.4 Transición a la NIIF/PYMES y conciliaciones al inicio y final del año de transición.-Hasta el ejercicio económico 2011, LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A., preparaba sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC's, y a partir de enero 1 del 2012, de acuerdo con NIIF/PYMES. Por lo tanto, los últimos estados financieros presentados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad son los correspondientes al año 2011, siendo el inicio de la fecha de transición a las NIIF/PYMES enero 1 del 2011.

Los valores incluidos en los estados financieros del ejercicio económico 2011 han sido reexpresados para presentarlos bajo las mismas NIIF/PYMES que han sido aplicadas en la elaboración de los estados financieros del ejercicio económico 2012.

La sección 35 de la NIIF/PYMES exige el desglose de una conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, así como un desglose de la conciliación del resultado del ejercicio 2011 y del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, preparado conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad en comparación con la NIIF cuya presentación es como sigue:

a) Conciliación al inicio de la fecha de transición y al 31 de diciembre del 2011 del patrimonio neto entre NEC y NIIF/PYMES.

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 1 de enero de 2011, fecha de la transición a las NIIF, es la siguiente:

	<u>NEC</u>	Efectos de <u>transición</u> ( US dólares)	<u>NIIF/PYMES</u>
Capital social	26.000	0	26.000
Aportes para futuras capitalizaciones	468.018	0	468.018
Reserva legal	1.431	0	1.431
Resultados acumulados	( 98.394)	( 5.633)	(104.027)
Patrimonio neto total	<u>397.055</u>	<u>( 5.633)</u>	<u>391.422</u>

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, es la siguiente:

	<u>NEC</u>	Efectos de <u>transición</u> <u>acumulada</u> ( US dólares)	<u>NIIF</u>
Capital social	26.000	0	26.000
Aportes para futuras capitalizaciones	468.018	0	468.018
Reserva legal	1.431	0	1.431
Resultados acumulados	( 49.415)	(29.592)	( 79.007)
Patrimonio neto total	<u>446.034</u>	<u>(29.592)</u>	<u>416.442</u>

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF PARA LAS PYMES (continuación)**

Los principales efectos de la transición y de la evolución del patrimonio durante el ejercicio económico 2011 han sido los siguientes:

	... Resultados acumulados ...		
	Resultados del ejercicio	Por efectos NIIF's/PYMES	Total
	(US dólares)		
<b>AJUSTES AL INICIO DEL AÑO DE TRANSICIÓN:</b>			
1. Ajustes a gastos preoperacionales	0	( 3.474)	( 3.474)
2. Provisión jubilación patronal y desahucio	( 3.193)	( 2.159)	(5.352)
Subtotal	( 3.193)	( 5.633)	( 8.826)
<b>AJUSTES AL FINAL DEL AÑO DE TRANSICIÓN:</b>			
3. Provisión por obsolescencia y valuación de inventarios productos en proceso	( 17.000)	0	( 17.000)
4. Depreciación activos fijos según NIIF's	( 2.322)	0	( 2.322)
5. Ajustes activos fijos	( 1.444)	0	( 1.444)
Total año de transición	( 23.959)	( 5.633)	( 29.592)

## b) Conciliación de la cuenta resultados del ejercicio 2011 entre NEC y NIIF

La conciliación de las cuentas del estado de resultados del año de transición 2011 por actividades continuadas, antes de "otro resultado íntegro" es la siguiente:

	Valores según NEC's	Ajustes NIIF/PYMES	Valores reexpresados según NIIF/PYMES
	( US dólares)		
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>			
<b>INGRESOS</b>			
Facturación por ventas brutas	581.415		581.415
Devoluciones en ventas	( 32.999)		( 32.999)
<b>Ventas netas</b>	548.416		548.416
Costo de ventas	( 297.004)	( 17.000)	( 314.004)
<b>Utilidad bruta</b>	251.412	( 17.000)	234.412
Gastos administrativos	( 45.571)	( 1.444)	( 47.015)
Provisión por jubilación patronal y desahucio	0	( 3.193)	( 3.193)
Gastos de producción	( 95.907)		( 95.907)
Depreciaciones activos fijos	( 44.878)	( 2.322)	( 47.200)
Total gastos	( 186.356)	( 6.959)	( 193.315)
<b>Utilidad operativa</b>	65.056		41.097
Gastos financieros	( 1.634)		( 1.634)
Otros ingresos	6.028		6.028
Otros gastos	( 1.861)		( 1.861)
<b>UTILIDAD ANTES PART. EMPLEADOS</b>			
<b>E IMPUESTO A LA RENTA</b>	67.589	( 23.959)	43.630
Participación a empleados	( 10.138)		( 10.138)
Impuesto a la renta. provisión	( 8.471)		( 8.471)

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF PARA LAS PYMES (continuación)****2.5 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF/PYMES:**

- a) Productos en proceso; la Compañía procedió a efectuar provisión por obsolescencia y valuación de inventarios de productos en proceso por US\$ 17.000, correspondientes a las órdenes de producción No. 40, 41, 42, 95,98 y 99 provenientes de junio del 2011, por cuanto el componente de materia prima incluye hongos.
- b) Maquinarias y equipos; la Administración consideró una nueva vida útil para los activos fijos, lo cual ocasionó una mayor depreciación en el año de transición por US\$ 47.200, ocasionando un ajuste a resultados del ejercicio por US\$ 2.322, valor que sumado a otros ajustes por US\$ 1.443, totalizan US\$ 3.765 que es la variación del rubro entre NEC y NIIF/PYMES.
- c) Otros activos (gastos preoperacionales); la Compañía procedió a ajustar en su totalidad valor por US\$ 3.474 debido a que correspondían a gastos incurridos antes de las operaciones de la compañía que luego de las operaciones ordinarias no estaban generando ningún beneficio futuro; estos gastos corresponden a compra de materia prima, pago de impuestos municipales, gastos de imprenta y gastos bancarios.
- d) Provisiones para jubilación y desahucio; la Compañía contrató los servicios de Actuaría Cía. Ltda. para que realice el estudio actuarial de todos los empleados, el cual produjo ajuste al pasivo actuarial por US\$ 5.352 (US\$ 2.159 al inicio y US\$ 3.193 final del año de transición) que incluyó incremento a la provisión de jubilación patronal por US\$ 4.582 y desahucio por US\$ 770.

**3. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

- 3.1 Bases de preparación.- Los estados financieros de Laboratorio Farmacéutico LABFARM del Ecuador S.A. comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 (fecha de terminación del periodo de transición) y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF/PYMES.

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América, actual moneda de curso legal en el país.

Flujo de efectivo.- Representa el efectivo en caja y bancos (cuentas corrientes).

- 3.2 Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto al periodo actual como periodos futuros.

LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

---

**3. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

La Empresa ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, para pasivos, ingresos y gastos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- Cálculo de provisiones, principalmente por beneficios a empleados.
- Vida útil de los activos fijos, principalmente maquinarias y equipos de laboratorio.
- Criterios en la valoración de determinados activos financieros y no financieros.
- Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.

- 3.3 Activos financieros.-LABFARM S.A. reconoce como activos financieros, aquellos activos tales como cuentas por cobrar a compañía relacionada, empleados y anticipo a proveedores.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 15 "gestión de riesgo financiero".

LABFARM S.A., maneja un modelo de negocio que le ha permitido tener un flujo de caja positivo. Esto se debe principalmente a:

1. Cobros oportunos a cliente – compañía relacionada.
2. Manejo eficiente de los recursos financieros para satisfacer obligaciones con proveedores de bienes y servicios y del personal.

Los activos financieros, conformados por cuentas por cobrar se reconocen cuando la Compañía emite la factura por venta de medicamentos a su compañía relacionada.

- 3.4 Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir estos indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

- 3.5 Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo, bienes o servicios recibidos neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio. Consideramos obligaciones corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período. El principal pasivo financiero corresponde a una obligación bancaria a largo plazo, además de cuentas por pagar a proveedores, obligaciones tributarias y otros. La Compañía realizará la baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o el acreedor incumple sus obligaciones.

Obligación bancaria; al 31 de diciembre del 2012, está registrada por su valor razonable que corresponde al monto del préstamo bancario y no existen costos de transacción atribuibles a tales pasivos.

Cuentas por pagar proveedores; están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados y no tienen ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

- 3.6 Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****3. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

- 3.7 Inventarios.- Están valorados por el método promedio y su costo, no exceden el valor neto de realización. El costo de los inventarios en mal estado u obsoletos son ajustados hasta alcanzar su valor neto de realización, efectuándose ajustes cuando las circunstancias lo requieren.
- 3.8 Provisión para cuentas incobrables.- Por el bajo componente de cuentas por cobrar, la compañía no requiere realizar este tipo de provisión.
- 3.9 Maquinarias y equipos.- Están registrados al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u>	<u>Porcentajes promedio</u>
• Maquinarias y equipos	Hasta 10	10%
• Equipos de laboratorio	10 y 15 años	6,67 y 10%
• Instalaciones	Hasta 14	7,19 al 10,91%
• Muebles y enseres	Hasta 12	8,51% al 80%

- 3.10 Provisión para jubilación patronal y desahucio.- A partir del año 2011 está registrada en base a estudio actuarial realizado al cierre del periodo contable; el incremento de las reservas en el año de transición fue registrado con cargo a resultados acumulados. El último estudio actuarial realizado fue con corte al 31 de diciembre del 2011. El derecho a la jubilación está condicionado a la permanencia del empleado por 25 años de servicio, o si el empleado es despedido intempestivamente, tiene que haber cumplido entre 20 y 25 años de trabajo. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el *método de crédito unitario proyectado*, el cual permite cuantificar el valor presente de la obligación futura. Los costos esperados de estas prestaciones se devengan durante la vida laboral de los empleados.
- 3.11 Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para futuros aumentos de capital.
- 3.12 Resultados acumulados.- Con la implementación de las NIIF/PYMES y de acuerdo con instrucciones del Organismo de Control, esta cuenta incluye cinco componentes:
- ajuste por gastos preoperacionales (compra de materia prima, gastos bancarios, impuestos municipales y de imprenta) que no generan beneficio económico para la compañía;
  - el ajuste por aplicación de las NIIF/PYMES (jubilación patronal y desahucio);
  - reconocimiento de nueva vida útil de activos fijos y otros ajustes de activos fijos;
  - provisión por obsolescencia y valuación de inventarios de productos en proceso.

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

- 3.13 Aportes futura capitalización.- Corresponden a aportes de los accionistas efectuados en años anteriores.
- 3.14 Reconocimiento de ingresos.- Proviene principalmente de las actividades ordinarias por ventas de medicamentos; y son reconocidos como "ingresos" de conformidad con la sección 23 de la NIIF/PYMES, o sea a la fecha de emisión de las facturas de venta coincidente con la fecha en que se transfieren los bienes vendidos.
- 3.15 Impuesto a la salida de divisas – ISD.- Corresponde al 5% por desembolsos al exterior. De acuerdo con la Ley los pagos por materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo incluidos en la lista elaborada por el Comité de Política Tributaria, representan crédito fiscal aplicable para el pago de impuesto a la renta de los próximos 5 años o negociable con otros contribuyentes. Los demás pagos son registrados como inventarios, propiedades o gastos.
- 3.16 Costos y gastos operativos.- Son registrados por el método del devengado, conforme suceden las transacciones económicas no obstante sus pagos se realizan en una fecha posterior. Están constituidos principalmente por los costos de ventas generadas por las ventas de medicamentos; y por gastos de operación que incluyen gastos de administración y producción.
- 3.17 Participación a empleados e impuesto a la renta.- Después del 15% de participación a empleados, la Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades; y el Código Orgánico de la Producción dispuso la disminución del 1% anual desde el año 2011 hasta llegar al 22% en el 2013. Si la utilidad es reinvertida y capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye diez puntos porcentuales.
- 3.18 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>% Inflación</u>
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16

**4. EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Bancos	9.906	3.859
Caja	<u>199</u>	<u>161</u>

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****5. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 están compuestas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Préstamos a empleados	12.447	538
Deudores varios	2.595	11.018
Otras cuentas por cobrar	<u>178</u>	<u>0</u>
Total	<u>15.220</u>	<u>11.556</u>

**6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están conformados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	2.201	3.131
Productos en proceso	11.163	210.163
Materia prima	577.444	643.601
Materiales	157.251	81.164
Importaciones en tránsito	<u>286</u>	<u>429</u>
Subtotal	748.345	938.488
Provisión por obsolescencia y valuación de inventarios	<u>( 17.000)</u>	<u>( 17.000)</u>
Total	<u>731.345</u>	<u>921.488</u>

Materia prima.- Comprenden 15 ítems, adquiridos entre los años 2011 y 2012, excepto por el ítem Oxacilina (saldo de 155.000 unidades por US\$ 42.942 a dic. 2012) que incluyen 35.000 unidades provienen del año 2010. La vigencia mínima de las materias primas es de 24 a 36 meses.

Productos en proceso.- Según registros contables corresponden a 21 órdenes de producción en proceso (5 en el 2011); requeridas entre los dos últimos meses del 2012, excepto por dos órdenes, provenientes del año anterior (noviembre y diciembre del 2011). El proceso de producción comprende 17 días mínimo y puede extenderse a 40 días por diferentes causas como: nuevo análisis de laboratorio o materiales pendientes por incorporar, tales como frascos, etiquetas, etc.

Materiales.- corresponden el stock de materiales tales como envases, frascos, tapones, capacetes, cajas y etiquetas utilizados en la producción.

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****7. IMPUESTOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están conformados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	14.119	8.426
Crédito tributario por ISD	30.404	27.159
Anticipo de impuesto a la renta	<u>3.192</u>	<u>0</u>
Total	<u>47.715</u>	<u>35.585</u>

Retenciones en la fuente, corresponden retenciones que le han sido aplicadas durante el año por US\$ 14.119 (US\$ 5.833 en el 2011) compensadas en el siguiente año.

Impuesto a la salida de divisas, corresponde impuesto pagado generado por el pago de las importaciones de materia por US\$ 30.404 (US\$ 15.982 en el 2011 saldo neto).

Anticipo de impuesto a la renta, corresponde anticipo pagado, compensado en el siguiente año.

**8. MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>Año 2012</u>	Saldos a dic-31-2011 <u>NEC</u>	Ajustes <u>NIIF</u>	Saldos a enero 1,2012 <u>NIIF</u> US dólares		Adiciones	Saldos a dic31,2012 <u>NIIF</u>
Muebles y enseres	13.355	( 2.963)	10.392			10.392
Maquinarias y equipo pesado	344.401	( 168.855)	175.546	8.624		184.170
Instalaciones	183.495	( 43.792)	139.703			139.703
Equipos de laboratorio	<u>7.678</u>	<u>0</u>	<u>7.678</u>	<u>103.977</u>		<u>111.655</u>
Subtotal	548.929	( 215.610)	333.319	112.601		445.920
Depreciación acumulada	( 259.043)	<u>211.843</u>	( 47.200)	( 40.129)		( 87.329)
Total	<u>289.886</u>	<u>( 3.767)</u>	<u>286.119</u>	<u>72.472</u>		<u>358.591</u>

<u>Año 2011</u>	Saldos a dic. 31, 2010 <u>NEC</u>	Adiciones	Ventas/ bajas	Saldos a dic. 31, 2011 <u>NEC</u>
	US dólares			
Muebles y enseres	8.371	4.984		13.355
Maquinarias y equipo pesado	344.401			344.401
Instalaciones	183.495			183.495
Equipos de laboratorio	<u>3.196</u>	<u>7.678</u>	( 3.196)	<u>7.678</u>
Subtotal	539.463	12.662	( 3.196)	548.929
Depreciación acumulada	( 215.778)	( 44.885)	1.620	( 259.043)
Total	<u>323.685</u>	<u>( 32.223)</u>	<u>( 1.576)</u>	<u>289.886</u>

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****8. MAQUINARIAS Y EQUIPOS (continuación)**

En enero 1 del 2012 con ocasión de la implementación de la NIIF/PYMES, Sección 17, la Compañía consideró nueva vida útil para los activos fijos, lo cual ocasionó una mayor depreciación en el año de transición por US\$ 47.200, ocasionando un ajuste a resultados del ejercicio por US\$ 2.322, valor que sumado a otros ajustes por US\$ 1.443, totalizan US\$ 3.766 por ajustes NIIF/PYMES.

**9. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

A continuación se incluye una comparación por categoría de los valores en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía incluido en los estados financieros.

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)			
Activos financieros				
– Cuentas por cobrar	15.220	11.556	15.220	11.556
Pasivos financieros				
– Obligación bancaria, corriente y LP	65.750	0	65.750	0
– Cuentas por pagar	528.944	799.009	528.944	799.009

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el valor al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre las partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

**10. OBLIGACIONES BANCARIA A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2012, está constituida por la operación No. 140301494 del Banco Internacional S.A. con vencimiento junio 18 del 2015, tasa de interés del 9%, garantizada con pagaré, pagaderas mensualmente.

**11. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Proveedores del exterior, locales y varios	341.581	143.236
Compañía relacionada, Medisumi S.A	140.780	629.565
Proveedores de servicios	17.657	14.092
Proveedores de materiales	28.926	12.116
Total	<u>528.944</u>	<u>799.009</u>

Proveedores del exterior, locales y varios; al 31 de diciembre del 2012, corresponden principalmente a proveedores del exterior, tales como: Suanfarma S.A. US\$ 117.655; Schott Envases Farmacéuticos S.A. US\$ 82.630; Baselux S.A. US\$ 91.661 (US\$ 124.161 año 2011); Evax Pharmaceutical US\$ 11.611 en ambos años, con plazos hasta 120 días, sin intereses.

Cuentas por pagar a compañía relacionada Medisumi S.A; corresponde a préstamos y anticipos para futuras compras, sin fecha de vencimiento ni interés.

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****12. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta, provisión	15.267	8.471
Retenciones en la fuente e IVA	407	369
IVA en ventas	65	65
Aporte individual	<u>1.814</u>	<u>1.235</u>
Total	<u>17.553</u>	<u>10.140</u>

**13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se presentan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Participación de trabajadores	16.895	10.138
Beneficios sociales	27.061	17.305
Otros	<u>1.315</u>	<u>382</u>
Total	<u>45.271</u>	<u>27.825</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2012 y 2011, fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	17.305	10.756
Provisiones	159.957	110.247
Pagos	( 149.921)	( 103.663)
Reclasificaciones	( 280)	( 35)
Saldos finales, diciembre 31	<u>27.061</u>	<u>17.305</u>

**14. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Laboratorio Farmacéutico Labfarm del Ecuador S.A. acumula provisión para jubilación patronal y desahucio, en base a estudio actuarial al 31 de diciembre del 2011, calculados por Actuaría Cía. Ltda., como sigue:

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****14. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO (continuación)**

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
		(US dólares)	
Saldo a diciembre 31 del 2011, NEC	1.893	266	2.159
Ajuste en aplicación de NIIF	<u>2.689</u>	<u>504</u>	<u>3.193</u>
Saldos a diciembre 31 del 2011, NIIF	4.582	770	5.352
Aumento en reserva proyectada	<u>2.689</u>	<u>504</u>	<u>3.193</u>
Neto proyectado a diciembre 31 del 2012	<u>7.271</u>	<u>1.274</u>	(A) <u>8.545</u>

(A) Proyección de provisión US\$ 9.522, mayor a la estimada por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2011 son las siguientes:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
Tabla de mortalidad	Tablas biométricas de experiencia ecuatoriana IESS 2002.	-
Tasa de conmutación actuarial	7%	7%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	-2.50%
Tasa de retorno esperado sobre los activos del plan	N/A	N/A
Costos financieros	US\$133	US\$19
Costo laboral por servicio	US\$ 1.335	US\$ 298

**15. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO**

15.1. Gestión de riesgos financieros; en el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Laboratorio Farmacéutico Labfarm del Ecuador S.A. al igual que otros negocios, está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden o no afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación presentamos una definición de los riesgos inherentes que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente vigentes, cuando es aplicable.

15.2. Riesgo de tasas de interés; la Compañía se encuentra expuesta al riesgo en la tasa de interés debido a que mantiene un préstamo bancario a largo plazo con tasa de interés variable.

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****15. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)**

15.3. Riesgo de crédito; el riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. El negocio de Laboratorio Farmacéutico Labfarm del Ecuador S.A. es sustancialmente con su compañía relacionada, siendo la cuenta por cobrar totalmente cobrable o deducida de la cuenta por pagar "proveedores varios", por lo cual no requiere provisión por incobrabilidad.

15.4. Riesgo de liquidez; la Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, manteniendo un esquema financiero apropiado para manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como su gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo préstamos, conforme a los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.5. Riesgo de capital; la Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital, asegurando una justa distribución anual de dividendos.

**16. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 2.600 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 10,00 cada una distribuidas de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Participación</u> (%)	<u>US dólares</u>	<u>Participación</u> (%)	<u>US dólares</u>
RIQZ S.A.	0	0	99,96	25.990
Vladimir Paredes Álava	50,00	13.000	0,04	10
Pablo Paredes Álava	50,00	13.000	0,00	0
Total	<u>100,00</u>	<u>26.000</u>	<u>100,00</u>	<u>26.000</u>

Con fecha 17 de septiembre del 2012, la compañía RIQZ S.A. transfirió a favor de los señores Pablo José Paredes Álava y Vladimir Paredes Álava 1.300 y 1.299 acciones ordinarias y nominativas, respectivamente.

**Aportes para futura capitalización**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a aportes progresivos realizados en años anteriores por los accionistas Vladimir Paredes Álava, Pablo Paredes Álava, mediante entrega

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****17. VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

**Ventas;** durante los años 2012 y 2011, representan operaciones por venta de medicamentos de la línea fármacos 0% a compañía relacionada Corporación Farmacéutica Medisumi S.A.

**Costo de ventas;** en el año 2012 está conformado como sigue:

	(US dólares)
Inventario inicial de materias primas y materiales	724.765
(+) Compras netas del año	<u>537.062</u>
= Disponibles para consumir	1.261.827
(-) Inventario final de materias primas y materiales	<u>( 734.595)</u>
(=) Costo de la materia prima y materiales utilizado	527.232
(+) Mano de obra directa	60.239
(+) Gastos de fabricación	<u>104.941</u>
(=) Costo de producción	692.412
(+) Inventario inicial, productos en proceso	210.163
(-) Inventario final, productos en proceso	<u>( 11.163)</u>
(-) Costo total de productos en proceso	891.412
(+) Inventario inicial, productos terminados	3.131
(-) Inventario final, productos terminados	<u>( 2.201)</u>
(=) Costo de ventas	<u>892.342</u>

**18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PRODUCCIÓN**

El origen y acumulación de gastos de administración y producción durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	... 2012. ...		... 2011. ...	
	Administración	Producción	Administración	Producción
	(US dólares)			
Sueldos y horas extras	0	153.329	0	140.299
Beneficios sociales	0	49.579	0	49.138
Gastos aplicados (A)	0	( 166.424)	0	(178.350)
Mantenimiento y reparaciones	34.721	27.192	501	36.478
Honorarios profesionales	7.652	0	784	0
Servicios prestados	23.500	0	5.264	5.276
Fletes en ventas	0	8.068	9.482	0
Consumo útiles de producción	0	18.279	0	13.353
Consumo mat. mantenimiento producción	0	13.038	0	15.162
Impuestos y contribuciones	7.546	0	8.405	0
Gastos por reacondicionamiento	0	81.091	0	0
Servicios básicos	2.635	3.625	596	4.120
Gastos varios	15.096	1.200	234	675
Otros gastos menores	<u>19.713</u>	<u>30.757</u>	<u>21.749</u>	<u>9.756</u>
Total	<u>110.863</u>	<u>219.734</u>	<u>47.015</u>	<u>95.907</u>

(A) = Corresponden costos de producción por mano de obra y costos indirectos de fabricación.

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****19. PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación a los empleados impuesto a la renta sobre las utilidades por los años 2012 y 2011, fue efectuada como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011*</u>
	(US dólares)	
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta (A)	112.632	67.589
(-) Participación de empleados(B)	( 16.895)	( 10.138)
Utilidad antes impuesto	95.737	57.451
(+) Gastos no deducibles	16.296	909
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	( 32.232)	( 18.697)
(-) Beneficios por empleados con discapacidad	( 13.421)	( 4.367)
Base imponible	66.380	35.296
Impuesto a la renta, tarifa 23% y 24%, respectivamente (C)	<u>15.267</u>	<u>8.471</u>
Utilidad neta (A-B-C)	<u>80.470</u>	<u>48.980</u>

\* Resultados determinados conforme a NEC.

El impuesto a la renta causado por los años 2012 y 2011, fueron mayores al anticipo calculado. Hasta la fecha, la Compañía no ha sido sometida a revisiones fiscales por parte del Servicio de Rentas Internas, y no existen glosas por justificar o liquidar.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC10-00139 de abril 26 del 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió que los informes sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sean presentados hasta el 31 de julio de cada año. Por lo expuesto, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. Laboratorio Farmacéutico del Ecuador Labfarm S.A. preparará dichos cuadros y anexos luego de presentar la declaración anual de impuesto a la renta del año 2012.

**20. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2012, los principales saldos con partes relacionadas están revelados en las notas 11, 16 y 17. Adicionalmente, durante los años 2012 y 2011 la compañía recibió US\$ 877.800 y US\$ 660.000, respectivamente de Corporación Farmacéutica Medisumi S.A. por concepto de préstamos.

**21. COMPROMISOS CONTINGENCIAS**

La Administración de Laboratorio Farmacéutico Labfarm del Ecuador S.A. considera que no existen activos ni pasivos contingentes que requieran provisiones o revelaciones al 31 de diciembre del 2012. Tampoco existen demandas ni juicios en que la compañía intervenga como actora o demandada y que amerite reconocer alguna obligación.

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LABFARM DEL ECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

---

**22. EVENTOS POSTERIORES**

Entre diciembre 31 del 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y mayo 22 del 2013 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no existen eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2012.

---