AUDITGROUP

Member of International Consulting Group
Auditors and Consulters

AUDITGROUP

Member of International Consulting Group
Auditors and Consulters

LABORATORIO LA SANTE CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2012

LABORATORIO LA SANTE CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2012

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Contenido

Informe de los Auditores Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera 3
Estados de Resultado Integral 4
Estados de Cambios en el Patrimonio 5
Estados de Flujos de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros 8

AUDITGROUP
Auditores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlasso@auditgroup-group.com
www.ig-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de
LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

INTERNATIONAL CONSULTING GROUP
© International Consulting Group Inc.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Audit Group
SC - RNAE No. 2 640

Jayier V. La Mota
Jayier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967

Pedro B. Villalta Gerente
Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959

8 de Marzo del 2013

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos *(Nota 3)*	126,396	74,544
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar *(Nota 4)*	3,790,416	3,771,112
Inventarios *(Nota 5)*	2,437,455	2,287,629
Otros activos *(Nota 6)*	18,841	11,296
Activos por impuestos corrientes *(Nota 11)*	80,419	24,739
Total activos corrientes	6,453,527	6,169,320
Activos no corrientes:		
Mobiliarios y equipos, neto *(Nota 7)*	152,318	90,660
Cuentas por cobrar a partes relacionadas *(Nota 8)*	615,842	693,927
Otros activos *(Nota 6)*	883,626	897,026
Activos intangibles, registros sanitarios	13,876	6,468
Activos por impuestos diferidos *(Nota 11)*	-	5,227
Total activos no corrientes	1,665,662	1,693,308
Total activos	8,119,189	7,862,628
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos *(Nota 9)*	1,005,088	1,005,896
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar *(Nota 10)*	511,518	385,244
Pasivos por impuestos corrientes *(Nota 11)*	24,000	123,885
Total pasivos corrientes	1,540,606	1,515,025
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar a partes relacionadas *(Nota 8)*	5,042,951	5,033,465
Obligación por beneficios definidos *(Nota 12)*	55,496	41,782
Total pasivos no corrientes	5,098,447	5,075,247
Total pasivos	6,639,053	6,590,272
Patrimonio:		
Capital pagado *(Nota 15)*	5,000	5,000
Reserva legal	1,000	1,000
Reserva facultativa	26,618	26,618
Utilidades retenidas:		
Ajuste de primera adopción	(80,251)	(80,251)
Utilidades retenidas	1,527,769	1,319,989
Total patrimonio	1,480,136	1,272,356
Total pasivos y patrimonio	8,119,189	7,862,628

Sr. Pedro Pablo Torres
Gerente General

CPA. Carlos Paredes Paredes
Contador General

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	**2011**
	(US Dólares)	
Ingresos ordinarios	**11,880,435**	12,106,087
Costo de ventas *(Nota 8)*	**(5,927,385)**	(7,455,212)
Utilidad bruta	**5,953,050**	4,650,875
Gastos de ventas *(Nota 16)*	**(4,615,754)**	(3,789,685)
Gastos de administración *(Notas 8 y 17)*	**(668,726)**	(591,759)
Ingresos financieros	**-**	936
Otras ganancias y pérdidas	**18,919**	360,000
Costos financieros	**(385,086)**	(218,404)
Utilidad antes de impuesto a la renta	**302,403**	411,963
Gastos por impuesto a la renta *(Nota 11)*	**(94,623)**	(124,166)
Utilidad neta del año	**207,780**	287,797
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	**-**	-
Total resultado integral del año	**207,780**	287,797

Sr. Pedro Pablo Torres
Gerente General

CPA. Carlos Paredes Paredes
Contador General

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio

				Utilidades Retenidas		
	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Ajustes de Primera Adopción	Utilidades Retenidas	Total
				(US Dólares)		
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	5,000	1,000	26,618	(80,251)	1,032,192	984,559
Utilidad neta del año, 2011	-	-	-	-	287,797	287,797
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	5,000	1,000	26,618	(80,251)	1,319,989	1,272,356
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	-	207,780	207,780
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	**5,000**	**1,000**	**26,618**	**(80,251)**	**1,527,769**	**1,480,136**

Sr. Pedro Pablo Torres
Gerente General

CPA. Carlos Paredes Paredes
Contador General

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	**2011**
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	**11,733,762**	11,235,764
Pagado a proveedores y empleados	**(11,114,335)**	(11,235,658)
Efectivo generado por las operaciones	**619,427**	106
Intereses pagados	**(385,086)**	(218,404)
Intereses cobrados	**-**	936
Impuesto a la renta pagado	**(89,396)**	(124,142)
Ganancias y pérdidas, neta	**18,919**	360,000
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	**163,864**	18,496
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de mobiliarios y equipos	**(109,651)**	(78,999)
Ventas de mobiliarios y equipos	**-**	10,026
Aumento en otros activos	**(1,553)**	(96,215)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	**(111,204)**	(165,188)
Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:		
Pago de préstamos a corto y largo plazo	**(808)**	(187)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	**(808)**	(187)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco	**51,852**	(146,879)
Efectivo en caja y banco al principio del año	**74,544**	221,423
Efectivo en caja y banco al final del año *(Nota 4)*	**126,396**	74,544

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	**207,780**	287,797
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	**33,363**	27,060
Amortización de gastos pre-operacionales y publicidad	**-**	(4,868)
Depreciación de equipos	**47,993**	27,137
Gasto por impuesto a la renta diferido	**5,227**	2,950
Provisión de obligación por beneficios definidos	**13,714**	9,483
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**(52,667)**	(976,960)
Disminución (aumento) por cobrar a partes relacionadas	**78,085**	(74,785)
(Aumento) disminución en inventarios	**(149,826)**	80,076
Aumento en activos por impuestos corrientes	**(55,680)**	(24,739)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	**126,274**	(123,287)
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	**9,486**	678,768
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes	**(99,885)**	109,864
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	**163,864**	18,496

Sr. Pedro Pablo Torres
Gerente General

CPA. Carlos Paredes Paredes
Contador General

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación, distribución al por mayor y comercialización de productos farmacéuticos, para este fin utiliza sus propios canales de venta.

La Compañía es una sociedad limitada, constituida el 8 de Octubre del 2003 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 99 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 2 de Diciembre del 2003.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012, estuvo conformada por el 30% de Vallecilla B. y Vallecilla M & Cía. SCA. Carval de Colombia y por el 70% de otros accionistas, de nacionalidad Colombiana.

El domicilio principal de la Compania donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Kennedy Norte, Solar 1 Manzana 111, Edificio World Trade Center, piso 3 oficina 328.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía 28 y 43 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 22 de Febrero del 2013 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía, opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación Anual
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 y aplicadas de manera uniforme a los periodo que se presentan en estos estados financieros.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo, cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Los activos financieros de la Compañía están constituidos como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, y depósitos a la vista en bancos.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros representados por facturas por venta de bienes y servicios, que no se negocian en un mercado activo, con plazos de crédito considerados normales, sin intereses.
- Otros activos financieros, incluyen depósitos entregados en garantía en contratos de arrendamientos operativos que serán devueltos en la fecha de finalización del contrato.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable el que se aproxima generalmente a su costo, neto de los gastos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen intereses; o cuando los términos no incluyen intereses pero si plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancela o la Compañía cumple con sus obligaciones.

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

Los pasivos financieros de la Compañía están constituidos como sigue:

- Préstamos, generados por los fondos recibidos de bancos locales, con intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, representados por facturas por compra de bienes y prestación de servicios que no se cotizan en un mercado activo, con plazos considerados comercialmente normales y sin intereses.

Los préstamos y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 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.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método FIFO. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del periodo, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Mobiliarios y Equipos

Los elementos de mobiliarios y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

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

Posteriormente del reconocimiento inicial, muebles y enseres, equipos de computación y comunicación, y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de mobiliarios y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos 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 periodo 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.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro de Activos (continuación)

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está constituido por impuesto corriente e impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, mas cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Diferido (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo

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 (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

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.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación (continuación)

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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intespestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% 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.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los socios.

Utilidades Retenidas

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

El saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

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

Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

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.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Estimaciones Contables

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.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Provisión para Cuentas Dudosas

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Provisión para Obsolescencia de Inventarios

La provisión para obsolescencia de inventarios y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación por ítems de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial. Se requiere una provisión del 100% para aquellos inventarios dañados u obsoletos. La provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento se carga a los resultados integrales del año.

Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de mobiliarios y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación y comunicación	3	3
Vehículos	5	5

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotación (promedio)	8.90	8.90
Vida laboral promedio remanente (2012 y 2011: 6.8 y 8.7 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representas partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Normas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (emendada en el 2010)	Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de Enero del 2013
NIIF 10 (enmendada en el 2011)	Estados financieros consolidados	1 de Enero del 2013
NIIF 11 (enmendada en el 2011)	Acuerdos conjuntos	1 de Enero del 2013
NIIF 12 (enmendada en el 2011)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de Enero del 2013
NIIF 13 (enmendada en el 2011)	Medición del valor razonable	1 de Enero del 2013
NIC 19 (enmendado en el 2011)	Beneficios a empleados, cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definitivos y beneficios por terminación	1 de Enero del 2013

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
Caja	400	400
Bancos	125,996	74,144
	126,396	74,544

La Compañía mantiene depósitos en cuentas corrientes en dólares estadounidenses en bancos locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
Deudores comerciales:		
Clientes	3,844,907	3,698,234
Provisión para cuentas dudosas	(148,391)	(115,028)
Subtotal	3,696,516	3,583,206
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	4,782	108,872
Empleados	68,118	77,480
Otras	21,000	1,554
	93,900	187,906
	3,790,416	3,771,112

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos farmacéuticos, con plazo de hasta 60 días y no generan interés.

Las cuentas por cobrar empleados representan préstamos para compra de viviendas y vehículo que devengan una tasa de interés del 6% con plazos promedios de 40 meses.

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.

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
Por vencer	**3,243,171**	3,122,222
Vencidos.		
1 - 30	**531,215**	437,771
31 - 60	**50,037**	109,547
91 en adelante	**20,484**	28,694
	3,844,907	3,698,234

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como siguen:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	**(115,028)**	(91,228)
Provisión con cargo a resultados	**(33,363)**	(23,800)
Saldo al final del año	**(148,391)**	(115,028)

5. Inventarios

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 120 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, no existen inventarios asignados en garantías.

6. Otros Activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguro	**18,841**	11,296
Otros activos:		
Aportes para aumento de capital	**780,000**	780,000
Membresía	**10,000**	10,000
Cuentas por cobrar, IESS	**81,153**	91,153
Depósito en garantía	**12,473**	15,873
	902,467	908,322

6. Otros Activos (continuación)

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
Clasificación:		
Corriente	**18,841**	11,296
No corriente	**883,626**	897,026
	902,467	908,322

Los aportes para aumento de capital representan sustitución de deuda con GALENOECUADOR CIA. LTDA, compañía relacionada, para futuro aumento de capital.

Membresía representa la participación que la Compañía mantiene en un Club local, que no es transferible ni negociable.

7. Mobiliarios y Equipos

Mobiliarios y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
Costo o valuación	**326,421**	216,770
Depreciación acumulada y deterioro	**(174,103)**	(126,110)
	152,318	90,660
Clasificación:		
Muebles y enseres	**19,032**	20,484
Equipos de computación y comunicación	**20,520**	20,378
Vehículos	**112,766**	49,798
	152,318	90,660

Los movimientos de mobiliarios y equipos fueron como sigue:

	Muebles y Enseres al Costo	Equipos de Computación y Comunicación al Costo	Vehículos al Costo	Total
	(US Dólares)			
Costo o valuación:				
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	25,900	81,920	43,028	150,848
Adiciones	12,561	12,438	54,000	78,999
Ventas y/o retiros	(13,077)	-	-	(13,077)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	25,384	94,358	97,028	216,770
Adiciones	**1,148**	**19,748**	**88,755**	**109,651**
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	**26,532**	**114,106**	**185,783**	**326,421**

7. Mobiliarios y Equipos (continuación)

	Muebles y Enseres al Costo	Equipos de Computación y Comunicación al Costo	Vehículos al Costo	Total
		(US Dólares)		
Depreciación acumulada y deterioro:				
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	(4,646)	(61,383)	(35,995)	(102,024)
Gastos por depreciación	(3,305)	(12,597)	(11,235)	(27,137)
Ventas y/o retiros	3,051	-	-	3,051
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	(4,900)	(73,980)	(47,230)	(126,110)
Gastos por depreciación	(2,600)	(19,606)	(25,787)	(47,993)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	(7,500)	(93,586)	(73,017)	(174,103)

8. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2012	2011
				(US Dólares)
Por cobrar a largo plazo:				
Carvalecuador S. A.	Relacionada	Ecuador	330,000	330,000
Medigener del Ecuador Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	161,888	204,511
Vitalecuador Cía Ltda.	Relacionada	Ecuador	94,064	140,398
Farmandina S. A.	Relacionada	Ecuador	61,952	57,104
Comercializadora Vallecilla Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	29,970	19,018
Provisión para cuentas dudosas a largo plazo			(61,952)	(57,104)
			615,842	693,927
Por pagar a largo plazo:				
Manufacturera Mundial Farmacéutica	Relacionada	Panamá	(3,863,684)	(4,607,505)
GalenaEcuador Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	(1,097,807)	(393,000)
Laboratorios La Sante	Relacionada	Colombia	(81,460)	(32,900)
			(5,042,951)	(5,033,465)

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan principalmente préstamos, sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

Las cuentas por pagar a partes relacionadas representan principalmente compras de productos farmacéuticos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

8. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

	2012	2011
	(US Dólares)	
Costo de ventas:		
Compras	**6,158,997**	7,005,724
Gastos de ventas:		
Asistencia técnica	-	620,000

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

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Sueldos fijos	**64,072**	57,423
Sueldos adicionales	**30,248**	30,094
Beneficios sociales	7,789	7,262
Total	**102,109**	94,779

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2012 y 2011 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

9. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011
	(US Dólares)	
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	**1,000,000**	1,000,000
Intereses por pagar	**5,088**	5,896
	1,005,088	1,005,896
Clasificación:		
Corriente	**1,005,088**	1,005,896
	1,005,088	1,005,896

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de préstamos	Tipo de amortización	Tasa efectiva 2012	Tasa efectiva 2011	Tasa nominal 2012	Tasa nominal 2011	Plazo hasta	31 Diciembre 2012	31 Diciembre 2011
								(US Dólares)	
Préstamos bancarios:									
Banco Davivienda	Firma	Vcto.	3.28%	-	3.28%	-	Abril 2013	**1,000,000**	-
Banco Davivienda	Firma	Vcto.	-	3.28%	-	3.28%	Abril 2012	-	1,000,000
								1,000,000	1,000,000

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011
	(US Dólares)	
Proveedores	**199,716**	182,221
Beneficios sociales	**61,014**	52,454
Participación de trabajadores	**53,365**	75,818
Otras	**197,423**	74,751
	511,518	385,244

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

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	(US Dólares)	
Saldos al 1 de Enero del 2011	46,600	64,362
Provisiones	222,564	75,818
Pagos	(216,710)	(64,362)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	52,454	75,818
Provisiones	**309,710**	**53,365**
Pagos	**(301,150)**	**(75,818)**
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	**61,014**	**53,365**

11. Impuestos

Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	**80,419**	24,739
	80,419	24,739
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	**10,390**	105,154
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	**13,610**	18,731
	24,000	123,885

Al 31 de Diciembre del 2012, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representa créditos tributarios por pagos en exceso no compensados del año 2012.

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

11. Impuestos (continuación)

Activos y Pasivos del Año Corriente (continuación)

	2012	2011
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	-	2,926
Provisión con cargo a resultados	**89,396**	121,216
Pagos	**(89,396)**	(124,142)
Saldo al final del año	-	-

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	**89,396**	121,216
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	**5,227**	2,950
	94,623	124,166

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	**302,403**	429,637
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	**63,521**	78,033
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(2,603)
Utilidad grabable	365,924	505,067
Tasa de impuesto a la renta	**23%**	24%
Impuesto a la renta por pagar	**84,162**	121,216
Impuesto a la renta mínimo a pagar	**89,396**	121,216

11. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- Cálculo del Impuesto a la Renta

  Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

11. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

- Impuesto al Valor Agregado (IVA)

  Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

- Impuestos Ambientales

  Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

- Impuestos a la Salida de Divisas (ISD)

  Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

  - Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.

  - Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

	31 de Diciembre del 2010	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2011	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2012
			(US Dólares)		
Activo por impuesto diferido:					
Amortización de gastos pre-operacionales y publicidad	1,071	(1,071)	-	-	-
Obligación por beneficios definidos	7,106	(1,879)	5,227	(5,227)	-
Subtotal	8,177	(2,950)	5,227	(5,227)	-

11. Impuestos (continuación)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido (continuación)

De acuerdo a la circular No.NAC-DGECCG12-00009 del Servicios de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No.718 de Junio del 2012 establece que los gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente. La Compañía al 31 de Diciembre del 2012, reversó este impuesto por no ser deducible en el futuro.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	**302,403**	429,637
Impuesto a la renta corriente	**89,396**	121,216
Tasa efectiva de impuesto	**29.56%**	28.21%

Durante el año 2012 y 2011, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Tasa impositiva legal	**23.00%**	24.00%
Aumento por ingresos exentos y deducciones adicionales	**6,56%**	4.21%
Tasa impositiva efectiva	**29.56%**	28.21%

12. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Jubilación patronal	**30,765**	23,757
Bonificación por desahucio	**24,731**	18,025
	55,496	41,782

12. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	**23,757**	17,804
Costo de los servicios del período corriente	**5,808**	5,027
Costo por intereses	**1,200**	926
Saldo al fin del año	**30,765**	23,757

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	**18,025**	14,495
Costo de los servicios del período corriente	**5,742**	2,829
Costo por intereses	**964**	701
Saldo al fin del año	**24,731**	18,025

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011, por un actuario independiente.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, no existen ganancias y pérdidas actuariales ni costos de los servicios pasados no reconocidos.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Costo actual del servicio	**11,550**	7,856
Intereses sobre la obligación	**2,164**	1,627
	13,714	9,483

12. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

Durante los años 2012 y 2011, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en los resultados integrales del período en que se incurren.

13. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de posibles riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operáticos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con determinadas operaciones con proveedores del exterior, sin embargo las principales operaciones de la Compañía se realizan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, los efectos de variaciones de tipo de cambio en los estados financieros no son significativos.

13. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar relacionadas).

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

Riesgo de Capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

(i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y

13. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Capital (continuación)

(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre de 2012 y el 31 de Diciembre de 2011, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

14. Categorías de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía son como sigue:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos	126,396	74,544
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3,790,416	3,771,112
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	615,842	693,927
	4,532,654	4,539,583
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos	1,005,088	1,005,896
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	511,518	385,244
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,042,951	5,033,465
	6,559,557	6,424,605

15. Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado consiste de 500 participaciones con un valor nominal unitario de US$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Al 31 de Diciembre del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US$82,833, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

16. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Promoción y publicidad	**1,776,185**	948,306
Honorarios profesionales	**91,590**	716,474
Sueldos	**689,049**	544,206
Transporte	**506,892**	500,965
Beneficios sociales	**247,087**	295,568
Viajes	**146,747**	227,016
Servicios básicos	**66,800**	43,198
Otros	**1,091,404**	513,952
	4,615,754	3,789,685

17. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Sueldos	**159,488**	123,699
Honorarios profesionales	**82,612**	90,571
Participación a trabajadores	**53,365**	75,818
Beneficios sociales	**48,742**	69,682
Transporte	**20,958**	-
Arriendos	**65,293**	48,666
Servicios básicos	**31,086**	25,098
Mantenimiento y reparaciones	**27,570**	23,008
Seguros	**2,019**	20,212
Viajes	**28,842**	18,680
Impuestos y contribuciones	**24,129**	-
Depreciaciones	**7,135**	11,149
Otros	**117,487**	85,176
	668,726	591,759

18. Precios de Transferencias

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 374, Suplemento del registro Oficial No. 209, del 8 de Junio del 2010, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 84 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y el informe integral de Precios de Transferencia, dentro de los 2 meses siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 11 de abril del 2008 emitió la resolución No. 464 publicada en el registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US$6,000,000 dólares, deberán presentar el informe integral de precios de transferencia y los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado comprendido entre US$1,000,000 a US$3,000,000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de los ingresos según el formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar el anexo de precios de transferencias, en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a la Resolución del Servicio de Rentas Internas No.464 de fecha 24 de Enero del 2013, reformó el contenido del anexo y del informe de precios de transferencias, como sigue: los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$3,000,000 deberán presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas.

Los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US$6,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe integral de precios de transferencias.

La obligación de presentar el anexo e informe según los requerimientos establecidos, en la Resolución No.464, no limita en forma alguna a que la Administración, en sus procesos de control, solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de transacción con partes relacionadas, si los precios pactados en dichas transacciones corresponde al principio de plena competencia.

18. Precios de Transferencias (continuación)

La Compañía contrató los servicios para la elaboración de este estudio. Sin embargo, la administración de la Compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de Diciembre del 2012.

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

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (8 de Marzo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
www.audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador