

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
"A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA "LABORATORIOS WINDSOR S.A"

1.- Hemos auditado los estados financieros clasificados que se adjuntan de la Compañía "LABORATORIOS WINDSOR S.A que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2.- La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar , implementar y mantener el control interno relevante a la preparación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en la auditoría que se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos, se planifique y se realice una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

4.- Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la empresa "LABORATORIOS WINDSOR S.A," para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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 nuestra opinión de auditoría.

OPINIÓN

5.- En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "LABORATORIOS WINDSOR S.A, al 31 de diciembre del 2014, resultado integral de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis

6.- Sin calificar nuestra opinión, informamos que, conforme se indica en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2014 corresponden al paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Las cifras que se presentan con fines comparativos con los estados financieros correspondientes al año 2014 de acuerdo a la NIIF 1, surgen de los estados financieros auditados correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2013.

7.- Mediante Resolución No. 06.Q.IC1003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento “NIAA” y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

8.- La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de “LABORATORIOS WINDSOR S.A.”, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2014, requerimiento establecido mediante resolución No. NAC-DGER 2006-0214 del Servicio de Rentas Internas, se emitirá por separado.

Quito, febrero 14 del 2015

Atentamente,
Latinaudit Latinoamericana de Auditores Cia. Ltda.
SC – RNAE N° 849



LATINAUDIT CIA. LTDA.
Flavio Gualotuña A.

Dr. Flavio Gualotuña A.
Representante Legal
C.P.A. No. 21722

LABORATORIOS WINDSOR S.A.*
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2014
(expresado en dólares)

DESCRIPCION	NOTAS	NIIF 2014	NIIF 2013
ACTIVO CORRIENTE		1.250.886,36	1.241.942,01
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	Nota 6	9.149,54	3.909,32
ACTIVOS FINANCIEROS			
DCTOS Y CUENTAS POR COBRAR	Nota 7	192.857,14	174.012,85
PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES		-3.059,30	-3.059,30
INVENTARIOS	Nota 8		
MATERIA PRIMA		148.770,43	140.251,87
PRODUCTOS EN PROCESO		28.544,78	16.645,15
SUMINISTROS Y MATERIALES		691.827,16	682.259,92
PRODUCTO TERMINADO		109.419,38	142.578,47
REPUESTOS		24.777,78	24.777,78
PAGOS ANTICIPADOS	Nota 9		
SEGUROS		15.767,42	31.218,34
OTROS ANTICIPOS		2.030,00	600,00
ACTIVOS POR IMP. CORRIENTES			
CREDITO TRIBUTARIO POR IVA		20.957,02	17396,60
CREDITO TRIBUTARIO POR IR		6.357,93	6795,92
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA		3.487,08	4555,09
ACTIVO NO CORRIENTE		70.661,48	99.808,22
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	Nota 10		
TERRENOS		15.338,84	15.338,84
CONSTRUCCIONES EN CURSO		18.207,42	18.207,42
INSTALACIONES		3.107,10	3.107,10
MUEBLES Y ENSERES		7.145,50	7.145,50
MAQUINARIA Y EQUIPO		394.384,04	394.384,04
EQUIPO DE COMPUTACION		43.322,26	43.322,26
VEHICULOS		54.222,02	54.222,02
HERRAMIENTAS DE LABORATORIO		4.902,63	4.902,63
DEPRECIACION ACUMULADA		-469.968,33	-440.821,59
TOTAL ACTIVO		1.321.547,84	1.341.750,23

"LABORATORIOS WINDSOR S.A."
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2014
(expresado en dólares)

PASIVO CORRIENTE		561.144,92	651.585,95
CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR	Nota 11		
PROVEEDORES LOCALES		85.793,76	41.464,59
PROVEEDORES DEL EXTERIOR		315.187,74	123.784,19
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			
CON LA ADM. TRIBUTARIA		930,39	620,86
CON LOS EMPLEADOS		4.127,38	4.718,14
IESS Y OTROS SEGUROS		5.405,97	5.844,08
ANTICIPO CLIENTES		149.699,68	475.154,09
PASIVO NO CORRIENTE		494.724,53	534.800,82
CUENTAS Y DOCT. POR PAGAR			
LOCALES		469.197,80	514.197,80
PROVISIONES EMPLEADOS			
JUBILACION PATRONAL		13.595,33	11.302,92
OTRAS PROVISIONES		11.931,40	9.300,10
PATRIMONIO NETO		265.678,39	155.363,46
CAPITAL			
CAPITAL SUSCRITO	Nota 12	240.000,00	240.000,00
RESERVAS	Nota 13		
RESERVA LEGAL		2.975,03	2.813,02
RESERVA FACULTATIVA		18.613,21	17.155,13
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
UTILIDAD		4.090,15	2.443,58
PERDIDA			-107.048,27
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		1.321.547,84	1.341.750,23

Ing. Vinicio Pinto
 Representante Legal

Sra. Mercedes Naranjo
 Contadora

**Las notas que se adjuntan son parte
 Integral de los estados financieros**

"LABORATORIOS WINDSOR S.A."
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Por el período terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2014
 (expresado en dólares)

DESCRIPCION	NOTAS	NIIF 2014	NIIF 2013
INGRESOS OPERACIONALES	Nota 14	667.060,23	894.977,76
(-) COSTO DE OPERACIÓN Y VENTAS	Nota 15	449.098,88	623.669,19
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		217.961,35	271.308,57
(-) GASTOS	Nota 16	215.964,98	275.379,11
ADMINISTRACION		150.129,24	136.582,75
VENTAS		51.517,67	79.671,02
FINANCIEROS		14.318,07	36.532,14
BAJA INVENTARIOS		0,00	22.593,20
UTILIDAD OPERACIONAL		1.996,37	-4.070,54
OTROS INGRESOS			
OTRAS RENTAS		2.093,78	6.504,71
INTERESES FINANCIEROS		0,00	9,41
GANANCIA/PERDIDA		4.090,15	2.443,58

Ing. Vinicio Pinto
 Representante Legal

Sra. Mercedes Naranjo
 Contadora

Las notas que se adjuntan son parte
 Integral de los estados financiero

"LABORATORIOS WINDSOR S.A."
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el período terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2014
 (expresado en dólares)

<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO.	-5.240,22	-5.390,41
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-55.265,22	354.176,83
Clases de cobros por actividades de operación	644.731,52	918.890,46
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	644.731,52	918.890,46
Clases de pagos por actividades de operación	-699.996,74	-564.713,63
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-699.996,74	-564.713,63
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0	-7.432,36
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	0	-7.432,36
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	60.505,44	-352.134,88
Financiación por préstamos a largo plazo		23.294,79
Pagos por Préstamos	-45.000,00	-160.000,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	105.505,44	-215.429,67
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	5.240,22	-5.390,41
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	3.909,32	9.299,73
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9.149,54	3.909,32

Continúa....

....Continuación

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA)
NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	4.090,15	2.443,58
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	44.597,66	38.907,70
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	29.146,74	28.401,54
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	15.450,92	10.506,16
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-103.953,03	312.825,55
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-18.844,29	24.512,70
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-3484,42	-600,00
(Incremento) disminución en inventarios	3.173,66	186.744,84
(Incremento) disminución en beneficios a empleados	4.923,71	-7.761,35
Incremento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	235.732,72	109.929,36
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-325.454,41	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-55.265,22	354.176,83

Ing. Vinicio Pinto
Representante Legal

Sra. Mercedes Naranjo
Contadora

LABORATORIOS WINDSOR S.A.*
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el período terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2014
 (expresado en dólares)

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		RESULTADOS		TOTAL PATRIMONIO
		LEGAL	FACULTATIVA	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	
SALDO INICIAL 1-01-2013	240.000,00	2.813,02	17.155,13	0	(107.048,15)	152.920,00
Transferencia y ajustes				(107.048,15)	107.048,15	0
				(0,12)		(0,12)
Resultados del Ejercicio					2.443,58	2.443,58
SALDO FINAL 31-12-2013	240.000,00	2.813,02	17.155,13	(107.048,27)	2.443,58	155.363,46
CAMBIOS DEL AÑO 2014 EN EL PATRIMONIO						
Transferencias y ajustes				107.048,27		107.048,27
Ajustes al resultado					(11,01)	
Apropiación reservas		162,01	1.458,08		(1.609,09)	0
Participación Trabajadores					(366,54)	(366,54)
Impuesto a la Renta					(456,94)	(456,94)
Resultados del Ejercicio					4.090,15	4.090,15
SALDO FINAL 31-12- 2014	240.000,00	2.975,03	18.613,21	0	4.090,15	265.678,39

Ing. Vinicio Pinto
Representante Legal

Sra. Mercedes Naranjo
Contadora

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EXPRESADOS EN USD DOLARES.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

Laboratorios Windsor fue constituida como una compañía de Responsabilidad Limitada, mediante escritura pública otorgada ante el notario Décimo Segundo del cantón Quito, el 30 de mayo de 1972, inscrita en el registro mercantil el 18 de julio de 1972. La compañía se transformó en una Sociedad Anónima, mediante escritura pública celebrada ante el notario primero del Cantón Quito, Quito, el 1 de septiembre de 1993, aprobado por la Superintendencia de Compañías, mediante resolución número 93.1.1.1994 del 8 de octubre de 1993, inscrita en el registro mercantil de Quito bajo el número 2414, tomo 124 el 26 de Octubre de 1993.

Su objeto primordial es la Fabricación y Elaboración de Productos Médicos, Farmacéuticos, químicos, insecticidas, cosméticos, además se dedicará a la importación y exportación de toda clase de mercaderías, productos y materias primas. La compañía consecuentemente está autorizada a celebrar toda clase de contratos civiles, mercantiles y del trabajo necesarios para el cumplimiento de los fines propuestos.

El domicilio principal es la ciudad de Quito, pero por resolución de la Junta General de accionistas, podrá establecer y explotar otros establecimientos industriales ubicados en cualquier otra ciudad del país o del exterior.

2.- PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA

Laboratorios Windsor S.A. de acuerdo a la legislación relevante sobre NIIF's, resolución SC.Q.ICLCPAIFRS.11.010, "Reglamento para la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y Medianas empresas (NIIF para las PYMES), para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías", determinó que la empresa califica como parte del tercer grupo.

- a.- No tiene la obligación pública de rendir cuentas y;
- b.- Que no publica estados financieros con propósitos de información general para usuarios externos.

3.- PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRINCIPIOS CONTABLES

Los más importantes principios y/o prácticas contables han sido considerados por la empresa en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y los principios contables de aceptación general establecidos o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Bases de presentación

Los presentes estados financieros anuales de la Compañía, han sido preparados conforme Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el IASB, las cuales han sido adoptadas en el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas en las normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables, también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son expresados en dólares americanos (USD), que es la moneda de curso legal en el Ecuador y representa la moneda funcional de la empresa.

De existir transacciones en una divisa distinta de la moneda funcional se consideran transacciones en "moneda extranjera" de acuerdo con lo establecido en la NIC 21 efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera y, se contabiliza en su moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación.

Publicación de los Estados Financieros

El máximo órgano de autorización de emisión de los estados financieros es el Gerente General, nombrado en su cargo por la junta general de accionistas de la empresa; siendo el representante legal, debe presentar informe de gestión y balance económico a la junta general, para que autorice su publicación y presentación a los organismos superiores de control.

Uniformidad en la presentación

Cuando se modifique la presentación o la clasificación de partidas de los estados financieros, la compañía reclasificará los importes, a menos que resulte impracticable hacerlo.

Cuando los importes se reclasifiquen, la compañía revelará lo siguiente:

- a) La naturaleza de la reclasificación
- b) El importe de cada partida o grupo de partidas que se han reclasificado,
- c) La razón de la reclasificación

Si la reclasificación de los importes es impracticable, la compañía revelará porque no ha sido practicable la reclasificación.

Comprensibilidad

La información proporcionada en los estados financieros debe presentarse de modo que sea comprensible para los usuarios que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y empresariales y de la contabilidad, así como voluntad para estudiar la información con diligencia razonable. Sin embargo la necesidad de comprensibilidad no permite omitir información relevante por el mero hecho de que esta pueda ser demasiado difícil de comprender para determinados usuarios.

Relevancia

Debe ser relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios, por el efecto de la influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas con anterioridad.

Materialidad

La Compañía presentará las partidas de los elementos que conforman los estados financieros de acuerdo a la importancia relativa de los mismos utilizando el método de presentación por liquidez, el estado situación general y, el estado de resultados integral en función de la naturaleza de los costos y gastos; considerando que este permite demostrar la imagen fiel del giro del negocio.

Fiabilidad

La información es fiable, cuando está libre de error significativo y representa fielmente lo que pretende representar o puede esperarse razonablemente que represente.

Los estados financieros no están libres de sesgo (es decir, no son neutrales) si, debido a la selección o presentación de la información, pretenden influir en la toma de decisión o en la formación de un juicio, para conseguir un resultado o desenlace predeterminado.

Esencia sobre la forma

Las transacciones y demás sucesos y condiciones deben contabilizarse y presentarse de acuerdo con su esencia y no solamente en consideración a su forma legal.

Prudencia

Es la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, de forma que los activos o los ingresos no se expresen en exceso y que los pasivos o los gastos no se expresen en defecto. Sin embargo, el ejercicio de la prudencia no permite la infravaloración deliberada de activos o ingresos, o la sobrevaloración deliberada de pasivos o gastos.

Integridad

La información en los estados financieros es completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o equivocada, y por tanto no fiable y deficiente en términos de relevancia.

Comparabilidad

Para que los usuarios puedan comparar los estados financieros de una empresa a lo largo del tiempo, e identificar las tendencias de su situación financiera y rendimiento financiero. Los usuarios también deben ser capaces de comparar los estados financieros de empresas diferentes, para evaluar la situación financiera, rendimiento y flujos de efectivo relativos. Por

tanto, la medida y presentación de los efectos financieros de transacciones similares y otros sucesos y condiciones deben ser llevadas a cabo de una forma uniforme por toda la empresa, a través del tiempo para esa empresa y también de una forma uniforme entre empresas. Además los usuarios deben estar informados de las políticas contables empleadas en la preparación de los estados financieros, de cualquier cambio habido en dichas políticas y de los efectos de estos cambios.

Oportunidad

La oportunidad implica proporcionar información dentro del periodo de tiempo para la decisión. Si hay un retraso indebido en la presentación de la información, esta puede perder su relevancia.

Al conseguir un equilibrio entre relevancia y fiabilidad, la consideración decisiva es como se satisfacen mejor las necesidades de los usuarios cuando toman decisiones económicas.

Equilibrio (Costo- Beneficio)

Los beneficios derivados de la información deben exceder los costos de suministrarla, la evaluación de beneficios y costos es, sustancialmente, un proceso de juicio. Además, los costos no son soportados necesariamente por quienes disfrutan de los beneficios y con frecuencia disfrutan de los beneficios de la información una amplia gama de usuarios externos.

Situación Financiera

Es la relación entre los activos, los pasivos y el patrimonio en una fecha concreta, tal como se presenta en el estado de situación financiera. Estos se definen como sigue:

- a) Activo: es un recurso controlado por la empresa como resultado de sucesos pasados, del que la empresa espera obtener, en el futuro beneficios económicos.
- b) Pasivo: es una obligación presente de la empresa, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.
- c) Patrimonio: es la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos.

Es posible que algunas partidas que cumplan la definición de activo o pasivo no se reconozcan como activos o como pasivos en el estado de situación financiera porque no satisfacen el criterio de reconocimiento.

4.- BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de los estados financieros.

4.1 Bases de presentación de conjunto completo de estados financieros.

Los estados financieros adjuntos se han preparado de acuerdo con las NIIF, adoptadas por la Superintendencia de Compañías; se han elaborado de acuerdo con el enfoque del costo histórico. La preparación de estos estados financieros está conforme a NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables; también exige que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos y formulados por la empresa:

-Por la Gerencia para su conocimiento y aprobación de los señores accionistas en la junta general.

En la nota 5, Principios, políticas contables y criterios en valoración, se resumen los más significativos aplicados en la preparación de los estados financieros del ejercicio 2014, de forma que se muestre la imagen fiel de la situación financiera, patrimonio y resultados de sus operaciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de Gerencia, la cual es ratificada posteriormente por la Junta de Accionistas.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 5.7).
2. Se ha optado por mantener el criterio del costo para los activos de propiedad, planta y equipo.
3. Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con empleados (ver Nota 5.11 y 5.12).

Período Contable

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014 y el Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y los flujos de efectivo, por el periodo comprendido desde el 01 de enero al 31 de diciembre del 2014.

5.- PRINCIPIOS, POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN SIGNIFICATIVOS

5.1. Efectivo y equivalentes al Efectivo

Incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero.

5.2 Activos Financieros

La empresa clasifica sus activos financieros en dos siguientes categorías: a) Documentos y cuentas por cobrar de clientes no relacionados, y b) Provisión cuentas incobrables.

Cuentas comerciales a cobrar son importes que adeudan los clientes por ventas de los productos que son fabricados por la empresa y/o por servicios realizados como llenado de productos o codificado especial, realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifica como activos corrientes.

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un período medio de cobro de 90 días, lo que está en línea con la práctica de mercado y es parte de la política de crédito. Además de acuerdo al tipo de clientes no es aplicable un componente financiero que ocasionaría la pérdida de ventas.

Provisión por cuentas incobrables

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

5.3 Inventarios

Los inventarios de materia prima, productos en proceso, suministros y materiales, productos terminados y repuestos, se registran al costo de adquisición, el cual no excede del valor de mercado, se utiliza el método promedio para el consumo determinación del inventario final, al cierre del ejercicio económico se realiza dos inventarios físicos en el periodo contable a fin de determinar daños o deterioro, los mismos que se dan de baja de acuerdo a las normas de tributación, por lo que no es necesario establecer una provisión de deterioro de inventarios.

5.4 Propiedad planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición en dólares USA, siendo que la NIIF PYMES permite en su primera aplicación como reconocimiento inicial que la depreciación sea calculada sobre valores dolarizados siguiendo el método de línea recta sobre el costo de adquisición de los activos menos el valor residual, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscilan entre 5 y 10 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Maquinaria	20%
Vehículos	20%
Muebles y equipos de oficina	10 %

Equipos de oficina 10%

Con ocasión de cada cierre contable, la empresa analiza si existe indicios tanto internos como externos de que el valor neto de los elementos de su activo material excede su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso reducirían el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustaría los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

5.5 Mantenimiento, reparaciones y mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones que no representan ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a resultados del año en que se incurren.

5.6 Pagos anticipados

Los seguros son aplicados a resultados en función de las fechas de devengo. Son seguros que cubren tanto inventarios como maquinaria.

Los anticipos a proveedores, son para negociar a buen precio y tiempo de entrega la adquisición de materias primas o suministros principalmente.

5.7 Pérdida por Deterioros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipos, para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor; si existiesen tales indicios, se estima y compara el importe recuperable con su importe en libros, dependiendo del resultado se aplica los procesos y principios contables.

De igual manera, se procede en base a un inventario físico en Materia Prima, Suministros y Productos Terminados, se evalúa los artículos dañados u obsoletos, y se procede a la baja de inventarios, con el trámite respectivo solicitado por el SRI y contablemente aplicado al gasto.

Para el caso de los activos que tienen origen comercial, Cuentas por Cobrar, la empresa tiene definida una política para el registro de las provisiones, por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general.

5.8 Participación del Personal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la compañía tiene que repartir por el resultado del ejercicio económico 2014, una participación del 15% sobre las utilidades antes del impuesto a la renta.

5.9 Impuesto sobre la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.20% del patrimonio, 0.20% de los costos y gastos deducibles, 0.40% de los ingresos gravables y 0.40% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% a partir del 2013, después de la deducción de la participación de los trabajadores.

5.10 Cuentas comerciales por pagar

Se refieren a las obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio.

Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable. Se asume que no existen componentes de financiación cuando las compras a proveedores se hacen con un periodo medio de pago de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

5.11 Fondo de Reserva

De conformidad con disposiciones legales vigentes a la compañía está efectuando aportaciones al IESS, institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación. De acuerdo a las reformas laborales, la empresa aportó directamente al IESS, los valores del fondo de reserva hasta el periodo julio 2009, de sus empleados que tenían derecho y en forma anual; luego empezó a pagar en forma mensual, según lo descrito en la mencionada reforma.

5.12 Beneficios a empleados

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo, se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o ininterrumpido; la compañía al 31 de diciembre del 2014 tiene provisionado USD 13.595,33 en concepto de provisión por jubilación patronal y por bonificación de desahucio, en concordancia al Código de trabajo por un valor de USD 11.931,40 son provisiones que se realizan mensualmente en consideración de eventuales pagos que se puedan presentar, pues la Gerencia de la empresa ha definido como política contable adopta "que los valores actuariales de los empleados para la provisión de jubilación patronal, en razón al índice de rotación de personal, este beneficio se registrará con el personal que tenga por lo menos 10 años de servicio en la empresa".

Para el caso de la provisión por desahucio, se contabiliza y actualiza el monto total del pasivo laboral de todos los empleados desde el primer día de trabajo según lo determina el código de trabajo.

5.13 Provisiones

Las provisiones tienen una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se haya estimado de manera fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje la

valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

5.14 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso se expone neto de impuestos, descuentos o devoluciones.

5.15 Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recuperación de un bien o servicio.

5.16 Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación en el futuro previsible.

5.17 Gestión de Riesgo Financiero

La empresa está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.

Entre los principios de buena administración destacan los siguientes:

- Cumplir estrictamente con todas las normas aprobadas y divulgadas por el Presidente y Gerente. Se definen políticas de conocimiento técnico y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz a favor del cliente, minimizando el riesgo de control interno financiero y ante entidades de control.
- Se desarrollan y aplican control de calidad necesario para asegurar que las operaciones se realizan según políticas, normas y procedimientos establecidos.

Los principales riesgos de la empresa se derivan del desarrollo de su propia actividad y dentro de esta los principales aspectos a destacar son:

- Política de calidad: Para garantizar la calidad de nuestros productos y servicios la empresa cuenta con un sistema de control interno, mediante el comité de calidad, cumpliendo con los estándares de ética, normas de general aceptación.
- Política Jurídica: En relación con los conflictos que pudieran surgir en relación con la actividad de la empresa, con los diversos agentes del mercado, laboral, tributario, es práctica habitual mantener una línea de solución a los conflictos por medio de la mediación. No obstante y para prevenir riesgos por esos motivos, la empresa cuenta con asesores jurídicos, que mantienen una actividad preventiva.

- Política de seguros: La empresa mantiene una política de seguros de responsabilidad civil y todo riesgo, al mismo tiempo se encuentran aseguradas las oficinas, líneas de producción, inventarios y vehículos.
- Política de Recursos Humanos: La empresa cumple con el código laboral y disposiciones del Ministerio de Relaciones Laborales, motivando permanentemente al valioso elemento de Recursos Humanos.

(NOTA 6) Efectivo y Equivalentes de efectivo

Se refiere al saldo del cierre de los ejercicios de:

	Al 31-12-2014	Al 31-12-2013
Caja Chica	100,00	100,00
Cuentas Corrientes	9.049,54	3.809,32
SUMAN	9.149,54	3.909,32

(NOTA 7) Cuentas por Cobrar clientes

Este rubro, se incluyen valores adeudados a la Compañía por las ventas de los productos de su fabricación y que a la fecha de cierre del ejercicio estaban por cobrarse, a saber:

	Al 31-12-2014	Al 31-12-2013
Cientes Nacionales	192.857,14	174.012,85
Provisión cuentas incobrables	(3.059,30)	(3.059,30)
SUMAN	189.797,84	170.953,55

La Administración de la Compañía considera que la provisión reconocida a la fecha cubre los riesgos de incobrabilidad sobre créditos concedidos y no cobrados al cierre del ejercicio. Los análisis de incobrabilidad han sido definidos por el departamento de ventas y autorizados por la Gerencia, los cuales están en concordancia con los valores aprovisionados. Revisada la antigüedad de saldos, la gerencia determinó que la vulnerabilidad de clientes no es posible la aplicación de intereses de mora.

(NOTA 8) Inventarios

Este rubro incluye las siguientes partidas:

	Al 31-12-2014	Al 31-12-2013
Inventario de Materia Prima	148.770,43	140.251,87
Inventario de Producción en Proceso	28.544,78	16.645,15
Inventario de Suministros y Materiales	691.827,16	682.259,92
Inventario de Producto Terminado	109.419,38	142.578,47
Repuestos	24.777,78	24.777,78
SUMAN	1.003.339,53	1.006.513,19

Los ingresos de inventarios de materia prima, suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio, el cual no exceden del valor de mercado.

Los inventarios de producción en proceso y producto terminado se han determinado sobre la base de valores promedio de fabricación.

(NOTA 9) Pagos Anticipados

Este rubro incluye las siguientes partidas:

	Al 31-12-2014	Al 31-12-2013
Seguros(1)	15.767,42	31.218,34
Anticipos a Proveedores	1.930,00	600,00
Préstamos Empleados	100,00	
SUMAN	17.797,42	31.818,34

(1) Los seguros se reconocen al costo y/o gasto mensualmente, las pólizas tienen vigencia hasta el 21 de noviembre del 2015. La cobertura es para inventarios, maquinarias, vehículos y equipos.

(NOTA 10) Propiedad, Planta y Equipo

Este rubro se encuentra conformado de la siguiente forma:

	Al 31-12-2014	Al 31-12-2013
Terreno	15.338,84	15.338,84
Construcciones en curso	18.207,42	18.207,42
Instalaciones	3.107,10	3.107,10
Disminución neta	-3.107,10	-3.107,10
Maquinaria y Equipo	394.384,04	394.384,04
Disminución neta	-366.318,80	-345.471,80
Muebles y Enseres	7.145,50	7.145,50
Disminución neta	-7.145,50	-7.145,50
Equipos de Oficina	43.322,26	43.322,26
Disminución neta	-39.758,44	-37.281,04
Equipos de laboratorio	4.902,63	4.902,63
Disminución neta	-4.902,63	-4.902,63
Vehículos	54.222,02	54.222,02
Disminución neta	-48.735,86	-42.913,52
Subtotal General Parcial	540.629,81	540.629,81
Depreciación Acumulada	-469.968,33	-440.821,59
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO	70.661,48	99.808,22

La depreciación cargada al resultado del periodo 2014 asciende a USD 29.146,74, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 5.4, la depreciación que excede a los límites tributarios establecidos se consideran como gastos no deducibles en conciliación tributaria a efecto de liquidar el impuesto a la renta corriente.

La empresa de considerar que existen indicios tanto internos como externos de que el valor neto de los elementos de su propiedad, planta y equipo ha sufrido variaciones, realizará el análisis y procedimientos correspondientes a efecto de mantener registrado este grupo de activos a valor razonable.

(NOTA 11) Proveedores

Entre otros constan:

PROVEEDOR	AL 31-12-2014	AL 31-12-2013
Quimica Comercial	743,15	0,00
Los Cocos Cia Ltda	1.048,95	0,00
Alianza Cia. de Seguros	14.431,40	13.536,71
Ideplast Cia. Ltda	0,00	1.824,36
Agip Ecuador / Con Gas	6.271,82	5.709,99
Varios Proveedores	63.298,46	0,00
Chumboo Iron (Exterior)	218.104,34	123.784,19
Majesty-Tri-Tre (Exterior)	85.298,55	0,00
QBE Colonial Seguros	0,00	20.393,53
Guangzhou Honk (Exterior)	11.784,85	0,00
TOTAL GENERAL	400.981,50	165.248,78

La Gerencia presenta un análisis de las obligaciones y sus fechas probables de pago, por efectos de flujo de pagos.

(NOTA 12) Capital Social

El Capital social de LABORATORIOS WINDSOR S.A, es de USD 240.000,00 dividido en 240.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

(NOTA 13) Reservas

Este rubro se encuentra conformado de la siguiente forma:

	AL 31-12-2014	AL 31-12-2013
Reserva legal (1)	2.975,03	2.813,02
Reserva Facultativa	18.613,21	17.155,13
SUMAN	21.588,24	19.968,15

- (1) De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un porcentaje no menor del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(NOTA 14) INGRESOS OPERACIONALES

Al cierre del ejercicio 2014 este rubro agrupa los ingresos ordinarios correspondientes a la venta de bienes:

	AJ 31-12-2014	AJ 31-12-2013
Ventas netas gravadas tarifa 12% IVA	360.403,57	529.213,38
Ventas netas gravadas tarifa 0% IVA	306.656,66	365.764,16
SUMAN	667.060,23	894.977,76

(NOTA 15) Costo de Operación y Ventas

Al 31 de diciembre del 2014 este rubro se encuentra compuesto de la siguiente manera:

	2014	2013
Materiales utilizados	327.065,28	463.605,77
Mano de Obra	54.314,96	81.610,84
Gastos de Fabricación	67.718,64	78.452,58
SUMAN	449.098,88	623.669,19

(NOTA 16) GASTOS

	2014	2013
Administración	150.129,24	136.582,75
Ventas	51.517,67	79.671,02
Financieros	14.318,07	36.532,14
		22.593,20
SUMAN	215.964,98	275.379,11

NOTAS ADICIONALES

➤ Situación Tributaria

A la fecha del presente informe, se encuentran remitidas las declaraciones de IVA, Retención en la Fuente, ICE, RDEP como obligaciones cumplidas con el Servicio de Rentas Internas, la Compañía presenta la siguiente conciliación tributaria:

	<u>Conciliación Tributaria</u>
	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)
Utilidad Contable	4.090,15
(-) 15% Participación Trabajadores	-613,52
(+) Gastos no deducibles	27.500
Utilidad gravable	<u>30.976,63</u>
Impuesto a la renta causado	6.814,86
Anticipo calculado impuesto a renta ejercicio 2013 con cargo al 2014	10.282,99
Impuesto a la renta definitivo	10.282,99

Durante el ejercicio 2014, la empresa refleja el pago de anticipos y retenciones por impuesto a la renta, los mismos que serán liquidados al aplicar el anticipo mínimo ya que este es mayor al impuesto causado por los resultados del 2014.

➤ **Normas sobre la propiedad intelectual y derechos de autor**

Conforme lo dispuesto en la resolución 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Administración de la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus actividades.

➤ **Reformas a leyes laborales**

De acuerdo a la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, mediante la cual se regula la Actividad de Intermediación Laboral y la Tercerización de Servicios Complementarios, la empresa no mantiene contrato alguno con empresas tercerizadoras y, de acuerdo a la ley Reformatoria (registro oficial No. 198 del 30 de enero del 2006), del Código del Trabajo en cuanto al número de personal con discapacidad, la empresa no alcanza el número de trabajadores contemplados en los parámetros para su aplicación.

➤ **Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos por la Gerencia de la Compañía con fecha 15 de enero del 2015 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

➤ **Reclasificaciones**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

➤ **Contingencias**

Al cierre del ejercicio 2014 Laboratorios Windsor S.A, presenta cartera de clientes en un monto de USD 192.857,14 (Ciento noventa y dos mil ochocientos cincuenta y siete con 14/100), monto que contempla incluida cartera que se encuentra en proceso judicial de cobro; en tal sentido el fallo final determinará afectación sobre los saldos de cuentas por cobrar.

➤ **Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de preparación del presente informe 14 de febrero 2015, no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros; es pertinente señalar que la regulación a darse al grupo de propiedad planta y equipo mediante un inventario actualizado y valorizado a la fecha pudiera generar variación sobre los saldos del Estado de Situación Financiera.

➤ **Memoria de Gestión**

Hasta la emisión del presente informe, la memoria de gestión de la Gerencia, se encuentra lista para ser entregada a los accionistas.