

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

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

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio de los socios	7
Estados de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros	10 – 23

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:
QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados de situación financiera que se acompañan de **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**, que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio de los socios y los estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas que incluyen un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

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 errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluar la presentación en conjunto 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.

Dirección: Av. 10 de Agosto N32-49 y Mariana de Jesús. Edificio VLP., Segundo Piso. Oficina 202. Telefax 2553-710
 Celular (09) 4253-950. EMAIL: i.grauja@imperiumbds.com

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, se emiten por separado.

IMPERIUM BDS CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 843
SC-RMV No. 079
Enero 16 del 2013
Quito - Ecuador

IVAN M. GRANJA PARRA
Socio de Auditoría

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

		<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>ACTIVOS</u>			<u>(US\$.)</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo			21,110.20	51,031
Cuentas por cobrar	2		2,741,640.54	1,691,336
Inventarios	3		2,809,188.51	2,451,307
Gastos pagados por anticipado			144,886.52	32,374
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			<u>5,716,825.77</u>	<u>4,226,048</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipos, neto	4		2,213,519.57	2,395,928
Activos diferidos	5		75,166.16	75,166
Activos contingentes	6		694,284.06	-
TOTAL ACTIVOS			<u>8,699,795.56</u>	<u>6,697,142</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiros bancarios	7		169,711.83	61,811
Porción corriente de la deuda a largo plazo	12		1,407,127.20	577,184
Cuentas por pagar	8		2,005,325.60	2,133,010
Gastos acumulados por pagar	9		197,043.64	268,437
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			<u>3,779,208.27</u>	<u>3,040,442</u>
Proveedores del exterior a largo plazo	10		189,102.88	-
Cuentas por pagar a socios	11		14,978.34	-
Deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	12		445,195.15	665,453
Obligaciones a largo plazo	13		1,088,888.88	-
Reserva jubilación patronal y desahucio	14		1,356,382.11	1,446,697
Pasivos contingentes	6		532,284.45	-
TOTAL PASIVOS			<u>7,406,040.08</u>	<u>5,152,592</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>				
Capital social	15		1,200,000.00	1,200,000
Reserva legal	16		73,862.61	72,046
Resultados acumulados			19,892.87	272,504
TOTAL PATRIMONIO			<u>1,293,755.48</u>	<u>1,544,550</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			<u>8,699,795.56</u>	<u>6,697,142</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		(US\$.)	
Ingresos por ventas	17	9,410,989.56	9,808,848
Ingresos financieros		470.92	1,298
Otros ingresos		<u>620,965.06</u>	<u>19,332</u>
TOTAL		<u>10,032,425.54</u>	<u>9,829,478</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas	17	4,730,631.15	4,007,214
Gastos de ventas		3,599,430.73	3,628,775
Gastos de administración		1,648,294.46	1,923,458
Gastos financieros		256,371.97	194,919
Otros gastos		<u>48,492.63</u>	<u>24,071</u>
TOTAL		<u>10,283,220.94</u>	<u>9,778,437</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(250,795.40)</u>	<u>51,041</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 9	- (7,656)	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA			43,385
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 18	- (7,055)	
(PERDIDA) UTILIDAD NETA		<u>(250,795.40)</u>	<u>36,330</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	(US\$.)			
	<u>2011</u>			
Saldos al 1 de enero del 2011	1,200,000	60,447	468,149	1,728,596
Apropiación reserva legal	-	11,599	(11,599)	-
Dividendos pagados	-	-	(220,376)	(220,376)
Utilidad del ejercicio	-	-	36,330	36,330
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,200,000	72,046	272,504	1,544,550
	<u>2012</u>			
Saldos al 1 de enero del 2012	1,200,000.00	72,046.10	272,504.78	1,544,550.88
Apropiación reserva legal	-	1,816.51	(1,816.51)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	(250,795.40)	(250,795.40)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,200,000.00	73,862.61	19,892.87	1,293,755.48

Ver notas a los estados financieros

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES</u>		
<u>DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	8,360,684.82	9,842,449
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,655,201.17)	(9,017,115)
Intereses pagados	(256,371.97)	(194,919)
Intereses ganados	470.92	1,298
Otros gastos	(48,492.63)	(24,071)
Otros ingresos	<u>620,965.06</u>	<u>19,332</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(<u>1,977,944.97</u>)	<u>626,974</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES</u>		
<u>DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(62,532.00)	(20,225)
Adición de activos diferidos	<u>-</u>	(<u>75,166</u>)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(<u>62,532.00</u>)	(<u>95,391</u>)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES</u>		
<u>DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiros bancarios	107,900.83	(17,513)
Proveedores del exterior a largo plazo	189,102.88	(286,523)
Préstamos bancarios concedidos	1,552,191.73	(5,946)
Préstamos bancarios cancelados	(1,253,617.56)	-
Préstamos de socios	14,978.34	(22,188)
Dividendos pagados	-	(220,376)
Préstamos a largo plazo	<u>1,400,000.00</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>2,010,556.22</u>	(<u>552,546</u>)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(<u>29,920.75</u>)	(<u>20,963</u>)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>51,030.95</u>	<u>71,994</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>21,110.20</u>	<u>51,031</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	(250,795.40)	36,330
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	244,993.99	250,740
Ajuste en la depreciación de propiedad, planta y equipos	(53.28)	(1,007)
Provisión cuentas incobrables	20,000	13,500
Ajuste a la provisión cuentas incobrables	-	(73,218)
Jubilación patronal y desahucio	(90,315.20)	440,628
Subtotal	<u>174,625.51</u>	<u>630,643</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(1,070,304.74)	93,319
Inventarios	(357,881.15)	(1,334,715)
Gastos pagados por anticipado	(112,512.70)	111,780
Activos contingentes	(694,284.06)	
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(289,683.40)	1,179,381
Gastos acumulados por pagar	(71,393.10)	(89,764)
Pasivos contingentes	694,284.06	
Subtotal	<u>(1,901,775.09)</u>	<u>(39,999)</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1,977,944.98)</u>	<u>626,974</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 16 de marzo de 1972 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de junio del mismo año. Realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 28 de mayo del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de agosto del mismo año. Finalmente realizó aumento de capital mediante escritura pública celebrada el 14 de junio del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de agosto del 2010 e inscrita en el Mercado de Valores mediante resolución No. Q.IMV.2012.1946 del 17 de abril del 2012. La actividad principal de la Compañía es la producción, distribución, importación, venta y exportación de productos farmacéuticos de uso humano.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standard Board (IASB).

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Principio del devengado.- Los efectos de las transacciones y otras circunstancias deben tenerse en cuenta en el momento en que tienen lugar dichas transacciones o circunstancias y no cuando se produce el desembolso o ingreso de tesorería u otros medios líquidos.

En consecuencia, es preciso velar por la correlación en cada ejercicio solamente de los gastos e ingresos que sean imputables al mismo. Es decir, se registra el ingreso cuando se efectúa la facturación y se registra el gasto cuando se recibe la factura o nota de venta y dentro del período mensual respectivo.

Principio del costo.- Los bienes adquiridos a título oneroso se contabilizarán en su fecha de incorporación al patrimonio por su costo de adquisición.

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Principio de prudencia.- La formulación de los estados financieros debe basarse en una valoración razonable de los hechos a fin de evitar todo riesgo de traspaso de incertidumbres susceptibles de perjudicar al patrimonio y a los resultados de la empresa.

De este modo, debe respetarse siempre el principio de prudencia, y en concreto las siguientes normas:

- Debe considerarse como ventas, todos los valores facturados, los mismos que deberán ser considerados además como ingresos.
- Deben tenerse en cuenta todos los riesgos previsibles y pérdidas probables para hacer las estimaciones requeridas, tales como no sobrevaluar activos, ni ingresos, ni subvaluar pasivos y gastos.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, maquinaria y equipos.- La propiedad maquinaria y equipos se muestra al costo menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro. El costo de ciertas propiedades, maquinarias y equipos fue determinado al costo revaluado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La compañía decidió aplicar la opción de utilizar el costo revaluado como costo atribuido al 1 de enero del 2010, fecha de transición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan. El costo de los activos fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Costos y gastos.- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas.

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

Impuesto corriente:

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa del 23%.

Impuestos diferidos:

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Nuevas normas de información financiera (NIIF) e interpretaciones.- Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son efectivas para periodos anuales que inician después del 1 de enero del 2011, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. No se espera que estas tengan un efecto significativo sobre la medición de los valores registrados en los estados financieros de la compañía.

2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Clientes	1,993,060.25	1,385,314
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	37,590.71	17,591
	<u>1,955,469.54</u>	<u>1,367,723</u>
Prestamos a socios	500,810.34	195,818
Otras	124,146.63	46,382
Anticipos a proveedores	103,745.29	42,389
Anticipos a empleados	57,468.74	39,024
Total	<u>2,741,640.54</u>	<u>1,691,336</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de la cuenta clientes tiene un vencimiento entre 45 y 60 días plazo y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de la cuenta prestamos socios corresponde a créditos concedidos por la empresa al socio mayoritario, valor que se cancelara en el mes de enero del 2013, este saldo no genera intereses.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de la cuenta anticipos proveedores corresponde principalmente a pagos realizados a proveedores de bienes y servicios relacionados con el agasajo navideño del personal y a transferencias bancarias realizadas a proveedores del exterior para la compra de materia prima, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de la cuenta otras corresponde principalmente a cuentas por cobrar a visitantes médicos por valores recibidos de clientes y no depositados en las cuentas de la Compañía, éstas cuentas por cobrar se encuentran en proceso legal.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	17,590.71	77,309
Provisión cargada al gasto	20,000.00	13,500
Castigos realizados	-	(73,218)
Saldo al final del año	<u>37,590.71</u>	<u>17,591</u>

3. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Materias primas y material de empaque	861,157.56	845,091
Productos terminados	450,109.17	304,012
Productos en proceso	286,749.62	296,111
Importaciones en tránsito	1,211,172.16	1,006,093
Total	<u>2,809,188.51</u>	<u>2,451,307</u>

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	MOVIMIENTO				
	Saldos al 01/ene/11	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Ajustes aplicación NIIFs	Saldos al 31/dic./11
	(US\$.)				
Terrenos	136,748	-	-	-	136,748
Edificios e instalaciones	1,742,819	-	-	-	1,742,819
Maquinaria y equipos	901,657	20,225	-	-	921,882
Vehículos	277,496	-	-	-	277,496
Equipos de computación	56,445	-	-	-	56,445
Muebles y enseres	110,567	-	-	-	110,567
Equipos de oficina	42,658	-	-	-	42,658
Subtotal	3,268,390	20,225	-	-	3,288,615
Depreciación acumulada	(642,954)	(250,740)	1,007	-	(892,687)
Total	2,625,436	(230,515)	1,007	-	2,395,928

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 250,740 en el año 2011.

	MOVIMIENTO			
	Saldos al 01/ene/12	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldos al 31/dic./12
	(US\$.)			
Terrenos	136,748.63	-	-	136,748.63
Edificios e instalaciones	1,742,819.16	-	-	1,742,819.16
Maquinaria y equipos	921,881.65	20,171.20	-	942,052.85
Vehículos	277,495.44	26,103.48	-	303,598.92
Equipos de computación	56,445.05	16,257.32	-	72,702.37
Muebles y enseres	110,566.52	-	-	110,566.52
Equipos de oficina	42,657.90	-	-	42,657.90
Subtotal	3,288,614.35	62,532.00	-	3,351,146.35
Depreciación acumulada	(892,686.07)	(244,993.99)	53.28	(1,137,626.78)
Total	2,395,928.28	(182,461.99)	53.28	2,213,519.57

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 244,993.99 en el año 2012.

5. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía reconoce para fines fiscales a la fecha de transición por primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera como parte de sus cuentas de activo, impuestos diferidos generados por la aplicación de cálculo actuarial a empleados con menos de 10 años de servicio por un monto total de US\$. 75,166.

6. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía reconoce en su balance general activos y pasivos contingentes por deuda que la Compañía mantiene con el Servicio de Rentas Internas por concepto de impuesto a la renta de sociedades de los ejercicios fiscales 2006 y 2007, valor que incluye el capital, el interés y un 10% adicional de la totalidad de la obligación por concepto de costas procesales.

7. SOBREGIRO BANCARIO

El saldo de la cuenta sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a cheques girados y no cobrados relacionados principalmente con el último mes de los años antes indicados.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se resume como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Proveedores	1,650,838.67	1,723,868
Otras	113,551.11	266,487
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	55,985.38	56,327
Retenciones e impuestos	180,514.37	35,901
Anticipos recibidos de clientes	4,436.07	47,141
Impuesto a la renta (nota 18)	-	3,286
Total	<u>2,005,325.60</u>	<u>2,133,010</u>

El saldo de la cuenta otras al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde principalmente a sueldos por pagar al personal de la Compañía correspondiente al mes de diciembre.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se resume como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Décimo tercer sueldo	15,922.09	56,536
Vacaciones	153,217.53	173,917
Décimo cuarto sueldo	22,281.55	23,617
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 18)	-	7,656
Fondo de reserva	5,622.47	6,711
Total	<u>197,043.64</u>	<u>268,437</u>

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de esta cuenta corresponde a Contrato de compra de maquina secadora de lecho fluido y recubridor del tipo hdgc 100, efectuada a la compañía Alemana Hüttlin GMBH, con vencimiento en marzo 31 del 2015.

11. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de cuentas por pagar a socios constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la Compañía, no devenga interés y no tiene fecha específica de vencimiento.

12. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Amazonas:		
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23% anual y con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2012.	-	7,380
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,83% anual y con vencimientos mensuales hasta mayo del 2014.	9,115.56	14,851
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,83% anual y con vencimientos mensuales hasta mayo del 2014.	9,115.56	14,851
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23% anual y con vencimientos mensuales hasta febrero del 2014.	13,674.98	-
Banco Bolivariano:		
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9,63% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta julio del 2012.	-	58,333
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2013.	-	223,611
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9.63% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta abril del 2012.	-	33,333
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta febrero del 2014.	97,222.32	180,556
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 8.83% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta julio del 2014.	26,388.87	43,056
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 8.83% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta julio del 2014.	263,888.87	430,555
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 8.83% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta octubre del 2014.	152,777.84	236,111
Pasan.....	572,184.00	1,242,637

12. DEUDA A LARGO PLAZO (continuación...)

	2012	2011
Vienen.....	572,184.00	1,242,637
Banco Bolivariano:		
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9.33% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta febrero del 2015.	180,555.60	-
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9.63% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2013.	90,000.00	-
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 8.83% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2015.	183,333.02	-
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 8.84% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta abril del 2014.	133,333.36	-
Banco Produbanco:		
Contratos de factoring para capital de trabajo, devengan una tasa de interés del 11,28 al 11.33 % anual, y con vencimientos entre 60 y 90 días plazo.	170,000.00	-
Microfactoring S.A:		
Contratos de factoraje para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 10 % anual, y con vencimiento a 60 días plazo.	211,805.25	-
Mercado de valores		
Porción corriente de obligaciones de la Compañía en la Bolsa de Valores de Quito, operación autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. Q.IMV:2012.1946 del 17 de abril del 2012.	311,111.12	-
Subtotal	1,852,322.35	1,242,637
Menos porción corriente	1,407,127.20	577,184
Total	445,195.15	665,453

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

Año	2012 (US\$.)	2011
2012	-	577,184
2013	1,407,127.20	469,531
2014	381,308.33	195,922
2015	63,886.82	-
Total	1,852,322.35	1,242,637

13. PROVEEDORES DEL EXTERIOR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de esta cuenta corresponde a emisión de obligaciones de la Compañía en oferta pública en la Bolsa de Valores de Quito, operación autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. Q.IMV:2012.1946 del 17 de abril del 2012.

14. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Jubilación patronal	1,080,498.15	1,080,498
Bonificación por desahucio	275,883.96	366,199
Total	<u>1,356,382.11</u>	<u>1,446,697</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio (US\$.)	Total Reserva
Saldo al 31 de diciembre del 2010	633,703.00	372,366	1,006,069
Provisión cargada al gasto	446,795.15	52,952	499,747
Pagos realizados	- (	59,119)	(59,119)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1,080,498.00</u>	<u>366,199.00</u>	<u>1,446,697.00</u>
Provisión cargada al gasto	-	-	-
Pagos realizados	- (	90,315.04)	(90,315)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>1,080,498.15</u>	<u>275,883.96</u>	<u>1,356,382.11</u>

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2011 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, y únicamente de aquellos empleados con un tiempo de servicio mayor a 10 años.

Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2011 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está representado por 1,200 participaciones de un valor nominal de US\$. 1,000 cada una.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

17. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas netas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

Productos	Ventas netas		Costo de ventas	
	2012	2011	2012	2011
			(US\$.)	
Eticos	4,306,725.93	5,495,005	1,542,870.90	1,751,437
Genéricos	2,673,833.55	2,047,037	1,728,210.53	1,118,534
Productos OTC	1,913,300.61	2,127,836	1,012,802.96	1,046,781
Producto Exportación	284,613.80	138,970	254,148.84	90,462
Blausiegel	232,515.67	-	192,597.92	-
Total	9,410,989.56	9,808,848	4,730,631.15	4,007,214

18. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue determinado como sigue:

	2012	2011
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		51,041
Más gastos no deducibles	-	-
		51,041
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	(7,656)
Utilidad gravable		43,385
Más gastos no deducibles		377,308
Menos deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(78,106)
Base gravable	-	342,587

18. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (continuación...)

Impuesto a la renta:		
Tasa impositiva del 25% sobre utilidad gravable	-	82,221
		<u>82,221</u>
Impuesto corriente	-	7,055
Impuesto diferido	-	<u>75,166</u>

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US\$.)
Saldos al inicio del año	-	-
Provisión cargada al gasto	-	82,221
	-	<u>82,221</u>
Menos:		
Impuestos retenidos por terceros	-	78,935
Anticipos pagados	-	-
	-	<u>78,935</u>
Saldo al final del año	-	<u>3,286</u>

19. COMPROMISOS

A la fecha de presentación de este informe, la Compañía tiene vigentes los siguientes compromisos a favor de:

Banco Produbanco:

- Crédito Directo sobre facturas No. CAR1010019662500 por un valor inicial de US\$. 24,000.00 con fecha de inicio noviembre 5 del 2012 y con vencimiento en febrero 4 del 2013, el saldo de esta operación es de US\$. 24,000.00.
- Crédito Directo sobre facturas No. CAR1010019868300 por un valor inicial de US\$. 37,000.00 con fecha de inicio noviembre 20 del 2012 y con vencimiento en febrero 18 del 2013, el saldo de esta operación es de US\$. 37,000.00.
- Crédito Directo sobre facturas No. CAR1010020003300 por un valor inicial de US\$. 25,000.00 con fecha de inicio diciembre 4 del 2012 y con vencimiento en febrero 25 del 2013, el saldo de esta operación es de US\$. 25,000.00.
- Crédito Directo sobre facturas No. CAR1010020135900 por un valor inicial de US\$. 28,000.00 con fecha de inicio diciembre 17 del 2012 y con vencimiento en febrero 18 del 2013, el saldo de esta operación es de US\$. 28,000.00.
- Garantía No. PIV10100E0099228 por un valor inicial de US\$. 97,000.00 con fecha noviembre 30 del 2009, al 31 de diciembre del 2012 el saldo de esta operación es de US\$. 97,000, la Compañía entregó en garantía prenda industrial de vehículo.

19. COMPROMISOS (continuación...)

- Factura en garantía No. FAC10100E0147378, por un valor inicial de US\$. 27,317.26 con fecha de ingreso noviembre 5 del 2012, el saldo de esta operación es de US\$. 27,317.26.
- Factura en garantía No. FAC10100E0148111, por un valor inicial de US\$. 42,203.82 con fecha de ingreso noviembre 20 del 2012, el saldo de esta operación es de US\$. 42,203.82.
- Factura en garantía No. FAC10100E0148773, por un valor inicial de US\$. 26,563.26 con fecha de ingreso diciembre 4 del 2012, el saldo de esta operación es de US\$. 26,563.26.
- Factura en garantía No. FAC10100E0149367, por un valor inicial de US\$. 31,420.00 con fecha de ingreso diciembre 17 del 2012, el saldo de esta operación es de US\$. 31,420.00.

Banco Amazonas:

- Contrato tipo factor automotriz operación No. 0030147732, este compromiso inició en mayo 6 del 2010 y vence en mayo 5 del 2014, devenga una tasa de interés anual del 11,23%. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 7,608.23.
- Contrato tipo factor aporte fideicomisos operación No. 0030172945, este compromiso inició en enero 20 del 2012 y vence en febrero 5 del 2014, devenga una tasa de interés anual del 11,23%. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 12,054.88.
- Contrato tipo factor automotriz operación No. 0030147744, este compromiso inició en mayo 6 del 2010 y vence en mayo 5 del 2014, devenga una tasa de interés anual del 11,23%. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 7,608.23.

Banco Bolivariano:

- Préstamos firmas mutuos operación No. 0500021595, este compromiso inició en septiembre 20 del 2012 y vence en septiembre 18 del 2015, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 183,333.32.
- Préstamos firmas mutuos operación No. 0500019272, este compromiso inició en febrero 2 del 2011 y vence en febrero 3 del 2014, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 97,222.32.
- Préstamos Hipotecarios comunes operación No. 0500020035, este compromiso inició en julio 29 del 2011 y vence en julio 28 del 2014, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 263,88.87.
- Préstamos Hipotecarios comunes operación No. 0500020037, este compromiso inició en julio 29 del 2011 y vence en julio 28 del 2014, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 26,388.87.

19. COMPROMISOS (continuación...)

- Préstamos Hipotecarios comunes operación No. 0500020393, este compromiso inició en octubre 28 del 2011 y vence en octubre 27 del 2014, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 152,777.84.
- Préstamos Hipotecarios comunes operación No. 0500020828, este compromiso inició en febrero 22 del 2012 y vence en febrero 18 del 2015, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 180,555.60.
- Préstamos Hipotecarios comunes operación No. 0500021523, este compromiso inició en agosto 31 del 2012 y vence en septiembre 4 del 2015, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 90,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201100057 por US\$. 250,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201100198 por US\$. 100,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201000363 por US\$. 500,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201100369 por US\$. 50,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201100523 por US\$. 250,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201200083 por US\$. 250,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201200407 por US\$. 120,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201200440 por US\$. 200,000.00.
- Garantía personal No. GAR050200100737 sin monto establecido.
- Garantía hipotecaria No. GAR00020110345 por US\$. 1,280,000.00.
- Cartas de garantía No. GAR05020100045 por US\$. 250,000.00.
- Cartas de garantía No. GAR05020100508 por US\$. 200,000.00.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (enero 16 del 2013) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
