



**CLOSTERPHARMA S.A.**

## **Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2012,  
al 31 de diciembre de 2011,  
al 1 de enero 2011

## **CONTENIDO**

Estados de Situación Financiera Comparativo  
Estados de Resultados Comparativo  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo  
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

**1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010- 2011-2012.**

**CLOSTERPHARMA S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2010-2011-2012**

Código	Cuentas	Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2012	Nota N°
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>18.165,43</b>	<b>35.768,70</b>	<b>70.421,72</b>	
<b>1,1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.799,30</b>	<b>12.865,79</b>	<b>42.644,07</b>	
<b>1.1.01</b>	<b>EFFECTIVO</b>	<b>648,30</b>	<b>2.008,16</b>	<b>4.969,10</b>	12
1.1.01.01	CAJA	-	-	150,00	
1.1.01.02	BANCOS	648,30	2.008,16	4.819,10	
<b>1.1.04</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>3.151,00</b>	<b>3.297,58</b>	<b>28.767,84</b>	13
1.1.04.01	CLIENTES	-	3.252,48	27.503,51	
1.1.04.03	EMPLEADOS	-	-	223,86	
1.1.04.05	IMPUESTOS	3.151,00	45,10	445,96	
1.1.04.08	PAGOS ANTICIPOS	-	-	594,51	
<b>1.1.05</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>-</b>	<b>7.560,05</b>	<b>8.907,13</b>	14
1.1.05.01	IMPORTACIONES	-	7.560,05	8.907,13	
<b>1,2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14.366,13</b>	<b>22.902,91</b>	<b>27.777,65</b>	
<b>1.2.01</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>(61,36)</b>	<b>379,85</b>	<b>817,01</b>	15
1.2.01.03	EQUIPO DE COMPUTACION	-	575,25	817,01	
1.2.01.04	DEP. EQUIPO COMPUTACION	(61,36)	(195,40)		
<b>1.2.02</b>	<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>14.427,49</b>	<b>22.523,06</b>	<b>26.960,64</b>	16
1.2.02.03	PATENTES Y MARCAS	14.427,49	22.523,06	26.960,64	
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>(1.474,35)</b>	<b>(6.052,46)</b>	<b>(13.853,97)</b>	
<b>2,1</b>	<b>PASIVO CORTO PLAZO</b>	<b>(1.474,35)</b>	<b>(6.052,46)</b>	<b>(13.853,97)</b>	
<b>2.1.01</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>(1.474,35)</b>	<b>(6.052,46)</b>	<b>(13.853,97)</b>	17
2.1.01.01	PROVEEDORES	-	-	(2.414,07)	
2.1.01.05	OBLIGACIONES PATRONALES	-	-	(1.485,33)	
2.1.01.06	SERVICIOS POR PAGAR	(203,50)	(3.933,99)	(2.200,00)	
2.1.01.07	EMPLEADOS	-	-	(6.045,07)	
2.1.01.09	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(1.270,85)	(2.118,47)	(318,33)	
2.1.01.10	IESS POR PAGAR	-	-	(1.391,17)	
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>(16.691,08)</b>	<b>(29.716,24)</b>	<b>(56.567,75)</b>	
<b>3,1</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>(16.691,08)</b>	<b>(29.716,24)</b>	<b>(56.567,75)</b>	18
3.1.01	CAPITAL SOCIAL	(2.000,00)	(2.000,00)	(2.000,00)	
3.1.02	EFFECTOS NIIF	(14.262,13)	(14.262,13)	(14.262,13)	
3.1.03	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	(41.470,29)	(144.474,29)	(300.000,00)	
3.1.04	RESULTADOS	41.041,34	131.020,18	259.694,38	
	<b>Total Pasivos + Patrimonio</b>	<b>(18.165,43)</b>	<b>(35.768,70)</b>	<b>(70.421,72)</b>	

**2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010-2011-2012.**

**CLOSTERPHARMA S.A.**  
Estado de Resultados Integrales  
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011-2012

Código	Cuentas	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2012
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>(3.256,08)</b>	<b>(31.015,07)</b>
<b>4,1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>(3.252,48)</b>	<b>(30.931,17)</b>
4.1.01	VENTAS TARIFA 0%	(3.252,48)	(63.721,20)
4.1.03	DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES	-	4.434,80
4.1.99	COSTO DE VENTAS	-	28.355,23
<b>4,2</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>(3,60)</b>	<b>(83,90)</b>
4.2.01	OTROS INGRESOS	(3,60)	(83,90)
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>108.042,30</b>	<b>159.689,27</b>
<b>5,1</b>	<b>COSTOS</b>	<b>82.445,78</b>	<b>83.163,64</b>
5.1.01	REMUNERACIONES	39.715,79	29.698,82
5.1.03	SERVICIOS	37.776,19	35.177,25
5.1.04	SUMINISTROS	1.588,25	2.595,19
5.1.06	GESTION	2.907,47	14.956,09
5.1.08	MANTENIMIENTO	304,48	543,45
5.1.09	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	153,60	192,84
<b>5,2</b>	<b>GASTOS DE VENTAS VIAJES</b>	<b>9.396,52</b>	<b>75.799,48</b>
5.2.01	SERVICIOS PUBLICOS	1.227,64	20.045,24
5.2.03	IMPUESTOS	8.168,88	55.754,24
<b>5,7</b>	<b>ARRENDAMIENTOS</b>	<b>16.200,00</b>	<b>726,15</b>
5.7.01	TRANSPORTE	16.200,00	726,15
	<b>Pérdida del Ejercicio</b>	<b>104.786,22</b>	<b>128.674,20</b>

**3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR MÉTODO DIRECTO POR EL PERÍODO  
 TERMINADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.**

<b>CLOSTERPHARMA S.A.</b>		
<b>ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>		
<b>DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>		
	<b>AÑO 2011</b>	<b>AÑO 2012</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Clases de cobros</b>		
Cobranza a clientes	-	6.680,14
Otros cobros de operación	3.109,50	83,90
<b>Clases de pagos</b>		
Pago a proveedores	(7.560,05)	-
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(39.715,79)	(21.001,11)
Pago de tributos	(8.168,88)	(57.889,09)
Pago de intereses	-	-
Pagos servicios de operación	(43.368,91)	(55.222,49)
Anticipo proveedores	-	-
Otros pagos de operación	(21.000,20)	(24.586,12)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>(116.704,33)</b>	<b>(151.934,77)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra de activos fijos	(594,81)	(630,00)
Anticipo para terceros	-	-
Otros	-	-
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(594,81)</b>	<b>(630,00)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago prestamos	-	-
Ingresos por prestamos	15.655,00	-
Aportes en efectivo	103.004,00	155.525,71
Otros	-	-
<b>Efectivo (usado en) proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>118.659,00</b>	<b>155.525,71</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>1.359,86</b>	<b>2.960,94</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO</b>	<b>648,30</b>	<b>2.008,16</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO</b>	<b>2.008,16</b>	<b>4.969,10</b>

**CLOSTERPHARMA S.A.**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL**  
**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES**  
**DE OPERACIÓN**

	AÑO 2011	AÑO 2012
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>(104.786,22)</b>	<b>(128.674,20)</b>
<b>Ajustes a la utilidad neta:</b>	<b>134,04</b>	<b>5.849,67</b>
Depreciación	134,04	(195,40)
Amortización de cuentas incobrables	-	-
Pérdida (ganancia) por VRN y deterioro	-	-
Por provisiones	-	6.045,07
Por beneficios empleados	-	-
Por impuestos diferidos	-	-
Impuesto a la renta	-	-
Otros	-	-
<b>Disminución (aumento) en activos:</b>	<b>(15.782,64)</b>	<b>(30.866,68)</b>
Cuentas por cobrar comerciales	(3.252,48)	(24.251,03)
Otras cuenta por cobrar	-	-
Compra Inventarios	(7.560,05)	(1.347,08)
Gastos pagados por anticipado	-	(594,51)
Otros activos	(4.970,11)	(4.674,06)
<b>Aumento (disminución) en pasivos:</b>	<b>3.730,49</b>	<b>1.756,44</b>
Cuentas por pagar comerciales	-	-
Otras cuentas por pagar	-	(1.800,14)
Pago tributos	-	-
Anticipos clientes	-	-
Otras pasivos	3.730,49	3.556,58
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>(116.704,33)</b>	<b>(151.934,77)</b>

#### 4. CONCILIACIÓN PATRIMONIAL

##### Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero de 2011

Para efectos comparativos la compañía optó por revelar los efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tomando como referencia el párrafo 35.12.

**CLOSTERPHARMA S.A.**  
**CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO NEC A NIIF**  
**Al 1 de enero de 2011**

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
				(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICION EN NEC	2.000,00	41.470,29		(41.145,34)	2.324,95
CORRECCIONES DE ERROR:					
DETALLE AJUSTES POR NIIF:					-
Provision valor razonable inventarios			-		-
Deterioro del inventario			-		-
Incobrables			-		-
Baja de Cartera			-		-
Reestructuración Depreciaciones			-		-
Baja de activos fijos			-		-
Deterioro de Activos fijos			-		-
Jubilacion Patronal			-		-
Gastos de Constitucion			(950,00)		(950,00)
Activos por impuestos diferidos			228,00		228,00
Pasivos por impuestos diferidos			-		-
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN EN NIIF	2.000,00	41.470,29	-722,00	-41.145,34	1.602,95

## 5. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA QUE REPORTA Y RESEÑA CORPORATIVA.

**Razón Social de la entidad:**

Closterpharma S.A.

**RUC de la entidad:**

1792233577001

**Domicilio de la entidad**

Av. Eloy Alfaro N35-09 y Portugal, Quito, Pichincha.

**Actividad Económica Principal:**

Venta al por mayor productos farmacéuticos.

**Forma legal de la entidad**

Sociedad Anónima

**Fecha de Constitución y país de incorporación**

14/01/2010, Ecuador

**Capital Suscrito:**

\$2000,00

**Valor por Acción:**

\$1,00

**Reseña Corporativa:**

2001: BIOREG es establecida como la primera empresa del grupo CLOSTER.

Es establecida BIOREG Pharmaceuticals de Perú. Se firma el acuerdo de licencia con DONG-A y DONG-KOOK.

2003: Se lanza el producto GROWTROPIN – Hormona de Crecimiento humana recombinante.

Se establece en Colombia CLOSTER Pharmaceuticals.

2004: Es creada BIOREG Pharmaceuticals México.

Se lanzan al mercado de Colombia, Perú y México los Medios de Contraste.

2006: Se establece CLOSTER Pharmaceuticals de Brasil. Es lanzada al mercado la SOMATOSTATINA.

2007: Se establece ASGENTA Pharmaceuticals en Venezuela.

Firma de la licencia con KCI (USA). Se lanza al mercado de Perú y Venezuela el VAC.

2008: Licencias con PINT Pharma (Austria), EMCURE, UNIQUE (India) y THREE RIVERS (USA).

Se destaca entre ellos las licencias para el lanzamiento de productos Cardiovasculares en América Latina.

2009: CLOSTER compra a VIGOR SAUDE ANIMAL, un laboratorio veterinario brasilero de mucha estima en el medio.

Se firma acuerdo de representación y distribución en América Latina de productos de 3M (USA).

**Administradores del Periodo:**

**Gerente General:**

Chávez Palacios Zaira Elisa

**Fecha de Nombramiento:**

27/01/2010

**Fecha de Registro Mercantil:**

29/01/2010

**Registro Mercantil N°:**

1109

**Presidente:**

García Villafuerte Rihlido Alfonso

**Fecha de Nombramiento:**

20/01/2010

**Fecha de Registro Mercantil:**

29/01/2010

**Registro Mercantil N°:**

1108

## **6. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

La administración de la compañía, es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES (NIIF para las PYMES). La presentación razonable requiere la representación fiel de los efectos de las transacciones, otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos. Esta responsabilidad incluye la selección y aplicación de las políticas contables en la preparación de los estados financieros.

A diferencia de las políticas contables, las cuales se definen como estándares o criterios; la administración se responsabilizará por las estimaciones contables representadas en cálculos aritméticos o proyecciones financieras, que se derivarán de la aplicación de una o varias políticas contables. Además de lo anterior, como complemento a las políticas y estimaciones contables, la administración se responsabilizará por diseñar, implementar y mantener un control interno apropiado, que conduzca hacia la preparación razonable de los estados financieros, eliminando así el registro de transacciones erróneas de importancia relativa, como fraudes o errores.

### **6.1. Bases de presentación.**

Los presentes estados financieros de la compañía, por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron presentados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES (NIIF para las PYMES) y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Estos estados financieros según las exigencias estatutarias se someten a la aprobación de la junta de directiva de la compañía, la información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía.

### **6.2. Responsabilidad y estimaciones de la administración**

La información contenida en los estados financieros finales es responsabilidad de la Administración de la compañía, quienes manifiestan y expresan que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en la Norma Internacional de información Financiera para las PYMES (NIIF para las PYMES), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Las políticas de contabilidad que siguen a continuación de la Compañías están de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES (NIIF para las PYMES), las cuales requieren que se efectúe ciertas estimaciones y se utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente.

### **6.3. Nuevas normas e interpretaciones emitidas no vigentes**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), espera proponer modificaciones a la NIIF para las PYMES, en el que publicará un proyecto de norma cada tres años aproximadamente. De acuerdo a la emisión de nuevas normas o modificaciones, la entidad deberá estar informada para su oportuna aplicación.

### **6.4. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.



#### **6.5. Segmentos operacionales.**

La sociedad opera con un segmento único.

#### **6.6. Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

### **7. CUMPLIMIENTO DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA LAS PYMES)**

La Compañía en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010, que resuelve Expedir el "Reglamento para la aplicación de las NIIF Completas y las NIIF para las PYMES, para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías", que el Artículo TERCERO dispone: está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES a partir del 1 de enero de 2012.

Con estos antecedentes la compañía declara que ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad -NEC- a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, (NIIF para las PYMES), con el período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012 como se presenta en las presentes notas, en concordancia con lo estipulado en el Artículo citado anteriormente.

#### **7.1 Información Comparativa**

Tomando en cuenta lo que requiere que la entidad revele el párrafo 3.14, la compañía presentará dentro de un conjunto completo de estados financieros, información comparativa con respecto al periodo comparable anterior para todos los importes monetarios presentados en los estados financieros, así como información comparativa específica de tipo narrativo y descriptivo.

### **8. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS**

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en la NIIF para las PYMES, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

### **9. POLÍTICAS CONTABLES EN LA APLICACIÓN DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF para las PYMES).**

#### **9.1 Operaciones**

La compañía tiene como actividad principal la venta al por mayor de farmacéuticos.

#### **9.2 Políticas Contables significativas**

Hasta el 31 de diciembre del 2012, las políticas contables de la compañía se mantienen de las aplicadas en el año de transición (2011) como lo indica la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y se muestran a continuación.

A continuación se revela:

- Las bases de medición utilizada para la elaboración de los estados financieros.
- Las demás políticas contables utilizadas que sean relevantes para la comprensión de los estados financieros.

### **9.3 Declaración de cumplimiento**

Como lo requiere el párrafo 3.3 de la norma declara que los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el International Accounting Standards Board (IASB).

### **9.4 Bases de preparación**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

### **9.5 Efectivo y equivalente al efectivo.**

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja y bancos (sin restricciones de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días).

### **9.6 Cuentas y Documentos por Cobrar**

La mayoría de los ingresos se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no contienen intereses implícitos.

Las cuentas y documentos por cobrar se reconocen mediante una política de reconocimiento lineal.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables, al ser una compañía con una sana cartera no requirió provisionar ni por deterioro ni por incobrabilidad de las cuentas.

### **9.7 Inventarios**

La compañía mantiene en sus bodegas inventarios acorde a los que requiere la sección 13 que son mantenidos para la venta en el curso normal de sus operaciones, no cuenta con inventarios de suministros, únicamente mantiene inventarios de mercancías importadas;

Sus inventarios son medidos al importe menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta.

El coste de adquisición de las existencias comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación, seguros, honorarios de los agentes aduaneros y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costes directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el coste de adquisición. Además de los costos de los inventarios incluyen otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

### **9.8 Propiedad, planta y equipo.**

Las partidas de propiedades y equipo adquiridos de forma separada se reconocen y valoran inicialmente por su costo.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo serán valoradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

La depreciación es calculada en base a la vida útil estimada de las partidas de propiedades y equipo en base al método del costo. Si existiese algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. A menos que se revisen debido a cambios específicos en la vida útil estimada, las tasas anuales de depreciación son como sigue:

**POLÍTICAS DE ACTIVOS FIJOS**

<b>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>	<b>VALOR RESIDUAL</b>	20%
	<b>TIEMPO</b>	5,00

A criterio de la Administración de la Compañía, los equipos de computación que conforman sus activos de propiedades, planta y equipo serán utilizadas hasta el valor de rescate; por lo cual, es necesario establecer valor residual. Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de su ubicación actual.

### **9.9 Deterioro de valor de activos no financieros (Propiedad, Planta y Equipo).**

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la Sección 27 Deterioro del Valor de los Activos.

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades planta y equipo; para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Durante este ejercicio la compañía no ha determinado ningún deterioro referente a los activos no financieros que mantiene.

### **9.10 Activos Intangibles: Patentes**

Tal como lo indica la sección 18 de la norma los costos asociados con el mantenimiento de las patentes y marcas que mantiene la compañía la compañía los medirá al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Una entidad aplicará los criterios de reconocimiento del párrafo 2.27 para determinar si reconocer o no un activo intangible. Por ello, la entidad reconocerá un activo intangible como activo si, y solo si:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- La empresa tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los gastos que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

### **9.11 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor. Estas cuentas son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo.

### **9.12 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

#### **9.12.1 Venta de productos**

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la transferencia de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos. Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

### **9.17 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.

#### **9.18.1 Beneficios sociales**

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales del personal (décimo tercer y décimo cuarto sueldo) en base al método del devengado.

### **9.19 Capital social.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

### **9.20 Principio de Negocio en Marcha**

Los presentes estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

### **9.21 Estado de Flujos de efectivo**

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades de Operación:** actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.
- **Actividades de financiamiento:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

## **9.22 Situación Fiscal de la compañía**

Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.

## **10 POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

### **10.1. Riesgo Operacional.**

La Administración de la Compañía es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. Para realizar la gestión de riesgos operacionales, inicialmente se realiza una identificación y documentación de los procesos internos, en donde se describen las actividades específicas desarrolladas en cada uno de las cuales incluyen:

- Control de Activos Fijos
- Control de la cartera de clientes
- Administración de Recursos Financieros
- Controles del área operativa y de inventarios.

### **10.2. Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado que enfrenta la compañía contempla la variabilidad de las condiciones del mercado en cuanto a precios. En este sentido, una posible fluctuación afectaría las operaciones de la compañía y su posición en el mercado. La compañía para enfrentarlo toma en cuenta analiza las probabilidades de pérdida en una inversión, intenta reducir el ambiente de incertidumbre en cuanto sea posible considerando los posibles escenarios.

### **10.3. Riesgo financiero.**

- **Riesgo de inflación.**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con el no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

a.	Año 2012	3.48%
b.	Año 2011	5.41%.
c.	Año 2010	3.33%.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

La Compañía, realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

#### 10.4 Riesgo Regulatorio

La compañía se encuentra regulada por las entidades pertinentes a través de sus leyes y normativas expeditas para el sector farmacéutico por lo que la compañía se encuentra en total apego y vigilancia de cambios en las mismas.

### 11. EVOLUCIÓN DE LA APLICACIÓN DE LAS NIIF PARA PYMES EN LA COMPAÑÍA

Los principales ajustes realizados como consecuencia de la aplicación de las NIIF PYMES son:

#### 12.1 Ajustes Propiedad, Planta y Equipo

La compañía ha determinado el valor residual y el tiempo de vida útil de los equipos de computación para que refleje el patrón con arreglo al cual espera consumir los beneficios económicos futuros del activo.

Por lo que la compañía durante el periodo realizó los respectivos ajustes por reclasificación de la depreciación en elementos "Equipo de Computo" para obtención beneficios económicos de los mismos, le monto fue ajustado durante el periodo fue de \$51.58.

**12.2 Reconocimiento de Activos intangibles.-** Se procedió a incorporar en los Estados Financieros de una partida que cumple con la definición de activo intangible ya que de las marcas y patentes que mantiene la compañía a) es probable que cualquier beneficio económico futuro, llegue o salga de la entidad; b) la partida tenga un costo que pueda ser medido con fiabilidad. Los montos que se reconocieron en el periodos por Activos intangibles es de \$22.523,06.

### DETALLE COMPARATIVO DEL MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS DE LA COMPAÑÍA.

#### ACTIVOS CORRIENTES:

#### 12. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Código	Detalle	Año 2010	Año 2011	Año 2012
<b>1.1.01</b>	<b>EFECTIVO</b>	<b>648,30</b>	<b>2.008,16</b>	<b>4.969,10</b>
1.1.01.01	CAJA	-	-	150,00
1.1.01.02	BANCOS	648,30	2.008,16	4.819,10

#### 13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar como se detalla a continuación:

Código	Detalle	Año 2010	Año 2011	Año 2012
<b>1.1.04</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>3.151,00</b>	<b>3.297,58</b>	<b>28.767,84</b>
1.1.04.01	CLIENTES	-	3.252,48	27.503,51
1.1.04.03	EMPLEADOS	-	-	223,86
1.1.04.05	IMPUESTOS	3.151,00	45,10	445,96
1.1.04.08	PAGOS ANTICIPOS	-	-	594,51

Estas cuentas no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

#### 14. INVENTARIOS

Los rubros que conforman los inventarios de la compañía se detallan a continuación:

Código	Detalle	Año 2010	Año 2011	Año 2012
<b>1.1.05</b>	<b>INVENTARIOS</b>	-	<b>7.560,05</b>	<b>8.907,13</b>
1.1.05.01	IMPORTACIONES	-	7.560,05	8.907,13

#### ACTIVOS NO CORRIENTE:

#### 15. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO: NO DEPRECIABLES

Un resumen de los activos de que la componen se detalla a continuación:

Código	Detalle	Año 2010	Año 2011	Año 2012
<b>1.2.01</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>(61,36)</b>	<b>379,85</b>	<b>817,01</b>
1.2.01.03	EQUIPO DE COMPUTACION	-	575,25	817,01
1.2.01.04	DEP. EQUIPO COMPUTACION	(61,36)	(195,40)	

#### 16. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de los activos de que la componen se detalla a continuación:

Código	Detalle	Año 2010	Año 2011	Año 2012
<b>1.2.02</b>	<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>14.427,49</b>	<b>22.523,06</b>	<b>26.960,64</b>
1.2.02.03	PATENTES Y MARCAS	14.427,49	22.523,06	26.960,64

#### PASIVO CORRIENTE

#### 17. CUENTAS Y OBLIGACIONES POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Código	Detalle	Año 2010	Año 2011	Año 2012
<b>2.1.01</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>(1.474,35)</b>	<b>(6.052,46)</b>	<b>(13.853,97)</b>
2.1.01.01	PROVEEDORES	-	-	(2.414,07)
2.1.01.05	OBLIGACIONES PATRONALES	-	-	(1.485,33)
2.1.01.06	SERVICIOS POR PAGAR	(203,50)	(3.933,99)	(2.200,00)
2.1.01.07	EMPLEADOS	-	-	(6.045,07)
2.1.01.09	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(1.270,85)	(2.118,47)	(318,33)
2.1.01.10	IESS POR PAGAR	-	-	(1.391,17)

#### 18. COMPONENTES DE PATRIMONIO

El patrimonio con el que cuenta la compañía se integra de la siguiente manera:

Código	Detalle	Año 2010	Año 2011	Año 2012
3.1.01	CAPITAL SOCIAL	(2.000,00)	(2.000,00)	(2.000,00)
3.1.02	EFFECTOS NIIF	(14.262,13)	(14.262,13)	(14.262,13)
3.1.03	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	(41.470,29)	(144.474,29)	(300.000,00)
3.1.04	RESULTADOS	41.041,34	131.020,18	259.694,38

**18.1. EFECTOS POR ADOPCION NIIF**

Registra los ajustes de primera adopción de la NIIF para PYMES, en lo concerniente a las cuentas de inventarios, propiedades, planta y equipo, provisión jubilación patronal y desahucio.

**19. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES**

En el suplemento de Registro oficial No 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y establece, reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta, fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

**20. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos y cifras mostradas o en la interpretación de los mismos.

---