

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
LABORATORIOS CHALVER CÍA. LTDA.

Al 31 de diciembre del 2011

16943

36



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Señores Accionistas de
LABORATORIOS CHALVER CÍA. LTDA.*

Informe sobre los estados financieros

- 1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **LABORATORIOS CHALVER CÍA. LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

- 2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las 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 los 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 y Aseguramiento (NIAA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa*
- 4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*
- 5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.*



Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIOS CHALVER CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

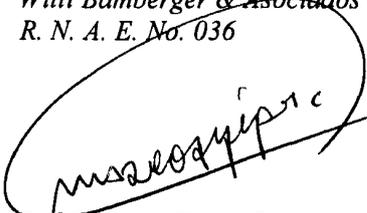
7. **LABORATORIOS CHALVER CÍA. LTDA.**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2011, en concordancia con el Art. 1 de la mencionada Resolución.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos, son los primeros estados financieros que **LABORATORIOS CHALVER CÍA. LTDA.**, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); dichas normas requieren que se presenten en forma comparativa los estados financieros de acuerdo a lo establecido en NIIF 1. Consecuentemente, las cifras presentadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), según informe de fecha 11 de marzo de 2011.

8. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **LABORATORIOS CHALVER CÍA. LTDA.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Quito – Ecuador, 16 de marzo de 2012

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036

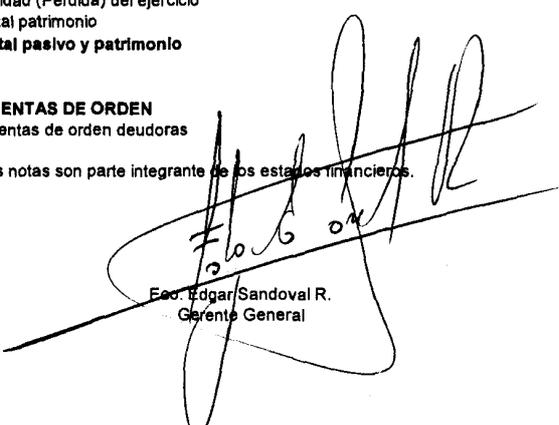

Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

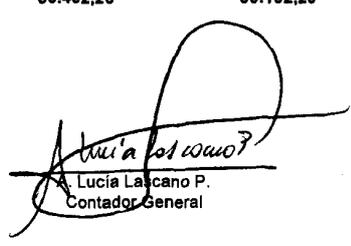


LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.
Estado de Posición financiera
Al 31 de diciembre
Expresado en US\$ dólares

	Notas	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Activos				
Activos Corrientes				
Caja y bancos	5	US\$ 489.033,52	326.304,42	372.604,05
Cuentas por cobrar	6	2.124.181,88	1.867.522,20	1.882.147,11
(Menos): Provisión deterioro clientes		-83.551,22	-70.575,04	-56.719,79
Compañía relacionada	7	651.403,08	296.528,56	105.769,39
Préstamos empleados	8	21.938,51	33.455,80	32.670,67
Otras cuentas por cobrar	8	97.686,25	39.827,02	34.200,59
Inventarios	9	1.919.836,52	1.654.604,81	1.665.477,69
Inventarios en tránsito	9	661,73	771,73	791,73
Pagos anticipados	10	21.189,64	21.914,60	22.437,64
Total activo corriente		6.242.379,91	4.170.354,10	4.059.379,08
Propiedad planta y equipo, neto	11	1.802.638,48	1.824.568,94	1.907.711,29
Otros activos		0,00	0,00	2.185,78
Activo por impuesto de renta diferido	26	21.586,79	21.793,59	17.628,63
Total activo		7.066.605,18	6.016.716,63	5.986.904,78
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos corrientes				
Proveedores	12	134.860,72	104.941,39	125.748,59
Cuentas por pagar Compañía Relacionada	13	2.399.894,37	1.838.934,23	1.629.005,43
Otras cuentas por pagar	14	145.063,42	104.442,61	275.454,56
Provisiones sociales	15	125.568,46	105.836,34	116.700,32
Impuestos por pagar	17	9.902,46	11.292,28	7.754,68
Total Pasivo corriente		2.815.289,43	2.165.446,85	2.154.663,58
Cuentas por pagar largo plazo Compañía Relacionada	13	1.694.603,38	1.335.639,24	1.903.640,88
Jubilación Patronal	16	257.421,44	218.394,91	151.482,09
Garantías de arriendos		0,00	7.472,00	7.472,00
Pasivo por impuesto a la renta diferido	26	67.657,20	62.153,88	53.831,50
Total pasivo		4.834.971,45	3.789.106,88	4.271.090,05
Patrimonio				
Capital social	18	1.593.254,00	1.593.254,00	1.093.254,00
Reservas	19	25.173,30	24.110,85	23.504,81
Superavit por revaluación		541.956,99	541.956,99	541.956,99
Resultados Acumulados por Adopción por 1ra vez de NIIFs		56.773,11	27.641,03	27.641,03
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		14.476,33	40.646,88	29.457,90
Total patrimonio		2.231.633,73	2.227.809,75	1.715.814,73
Total pasivo y patrimonio		US\$ 7.066.605,18	6.016.716,63	5.986.904,78
CUENTAS DE ORDEN				
Cuentas de orden deudoras		33.462,26	36.162,26	28.662,26

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

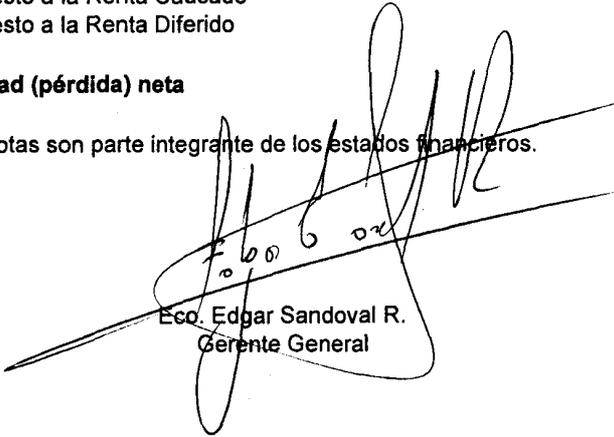

 Edo. Edgar Sandoval R.
 Gerente General

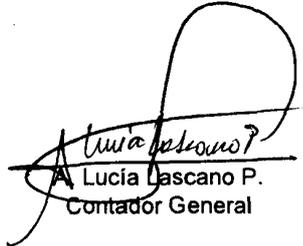

 Lucía Lascano P.
 Contador General

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre
Expresado en US\$ dólares

	Notas	31/12/2011	31/12/2010
Ventas	21	US\$ 11.598.559,15	10.110.979,66
Costos de operación	22	<u>7.324.467,85</u>	<u>6.146.248,66</u>
Utilidad bruta		4.274.091,30	3.964.731,00
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	23	2.776.924,13	2.657.846,56
Gastos de administración	24	1.402.605,32	1.205.659,97
Total gastos de operación		4.179.529,45	3.863.506,53
Otros Ingresos	25	67.684,92	61.767,95
Otros gastos	25	8.078,69	1.199,30
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores		<u>154.168,08</u>	<u>161.793,12</u>
Participación de Trabajadores		(23.666,97)	(19.366,45)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		<u>130.501,11</u>	<u>142.426,67</u>
Impuesto a las Ganancias	26	(116.024,78)	(101.779,79)
Impuesto a la Renta Causado		(112.863,90)	(97.622,37)
Impuesto a la Renta Diferido		(3.160,88)	(4.157,42)
Utilidad (pérdida) neta		<u><u>14.476,33</u></u>	<u><u>40.646,88</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

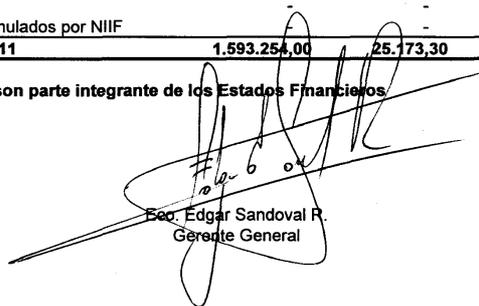

Eco. Edgar Sandoval R.
Gerente General


Lucía Lascano P.
Contador General

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.
 Estado de cambios en el patrimonio
 Al 31 de diciembre
 Expresado en US\$ dólares

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Superavit por Revaluación	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados por NIIF	Total Patrimonio
Saldo NEC al 31 de diciembre de 2009	1.093.254,00	23.504,81	-	29.457,90	-	1.146.216,71
Superavit por revaluación de Terreno	-	-	541.956,99	-	-	541.956,99
Resultados Acumulados por NIIF	-	-	-	-	27.641,03	27.641,03
Saldo NIIF al 1 de enero de 2010	1.093.254,00	23.504,81	541.956,99	29.457,90	27.641,03	1.715.814,73
Aumento de Capital	500.000,00	-	-	-	-	500.000,00
Resultados Repartidos y Capitalizados	-	-	-	-29.457,90	-	-29.457,90
Utilidad del Ejercicio NEC	-	-	-	11.514,80	-	11.514,80
Efectos de Conversión a Resultados NIIF	-	-	-	29.132,08	-	29.132,08
Asignación de Reserva Legal	-	606,04	-	-	-	606,04
Saldo NIIF al 31 de diciembre de 2010	1.593.254,00	24.110,85	541.956,99	40.646,88	27.641,03	2.227.609,75
Resultados Repartidos y Capitalizados	-	-	-	-11.514,80	-	-11.514,80
Asignación de Reserva Legal	-	1.062,45	-	-	-	1.062,45
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	14.476,33	-	14.476,33
Transferencia a Resultados Acumulados por NIIF	-	-	-	-29.132,08	29.132,08	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.593.254,00	25.173,30	541.956,99	14.476,33	56.773,11	2.231.633,73

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

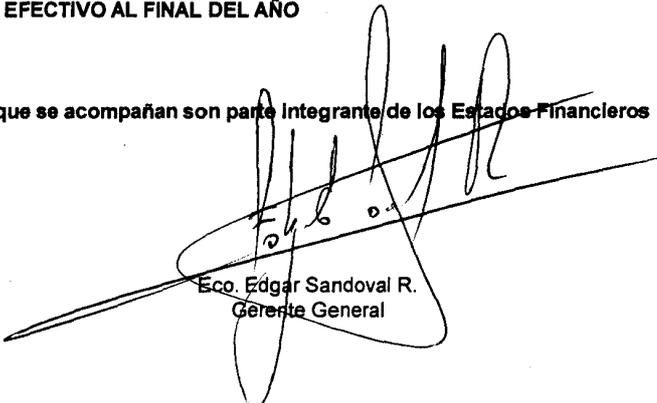

 Edo. Edgar Sandoval R.
 Gerente General


 A. Lucía Lascano P.
 Contador General

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.
Estado de Posición financiera
Estado de flujos de efectivo

	Al 31 de diciembre	
	2011	2010
Utilidad del Ejercicio	14.476,33	40.646,88
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo usado en actividades de operación		
Depreciaciones	66.056,36	123.358,36
Amortizaciones		-
Provisión cuentas incobrables	12.976,18	13.855,25
Provisiones trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	137.593,32	117.594,86
Utilidad en activos fijos		-
Ajustes en Inventarios	1.090,17	593,26
Ajustes en Cuentas por Pagar		
Ajustes Activos Fijos		
Bajas de Inventarios		
Bajas retenciones no compensadas		
Ajustes otras cuentas por cobrar		
Ajuste Activos diferidos (adecuación)		
Ajuste diferidos aplicación NIFFs	<u>5.710,12</u>	<u>(29.132,08)</u>
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	<u>237.902,48</u>	<u>266.916,53</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Cuentas por Cobrar	(657.876,14)	(182.545,82)
Inventarios	(266.211,88)	10.299,62
Pagos Anticipados	724,96	523,04
Otros activos	-	2.185,78
Proveedores	29.919,33	(34.178,90)
Cuentas por pagar Compañía Relacionada	919.924,28	(344.701,14)
Otras cuentas por pagar	29.106,01	(138.405,87)
Provisiones sociales	27.812,66	40.365,72
Impuestos por pagar	(106.974,70)	(97.768,10)
Garantías arriendos	(7.472,00)	-
Efectivo neto Provisto de Operaciones	<u>(31.047,48)</u>	<u>(744.225,67)</u>
FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO		
Adiciones a Propiedad, Muebles y Equipo	(60.364,05)	(6.926,51)
Ventas de Propiedad, Muebles y Equipo	16.238,15	
Variación patrimonio		437.936,02
Pago de dividendos		
Efectivo Neto Usado por Actividades de Inversión y Financiamiento	<u>(44.125,90)</u>	<u>431.009,51</u>
Aumento Neto en el Efectivo y Equivalente de Efectivo	162.729,10	(46.299,63)
Saldo de Efectivo al Principio de año	326.304,42	372.604,05
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>489.033,52</u>	<u>326.304,42</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros


 Eco. Edgar Sandoval R.
 Gerente General


 A. Lucía Lascano P.
 Contador General

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1 CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

Laboratorios Chalver del Ecuador Cía. Ltda., es una Compañía constituida en la República del Ecuador según escritura pública el 26 de Abril de 1985, que se rige a las leyes ecuatorianas y fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de octubre de 1985.

El objeto social de la compañía es la comercialización de productos farmacéuticos, medicinales y veterinarios permitidos por las leyes ecuatorianas.

Las ventas se realizan localmente, al contado y a crédito, otorgando plazos máximos de hasta 60 días.

Las compras de mercaderías para la venta, se realizan a crédito pagadero con plazos máximos de 90 días

Nota 2 ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIFS)

La Superintendencia de Compañías, el 21 de agosto de 2006 mediante la Resolución No. 06.Q.ICI.004, determinó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia. Luego ratificaron la aplicación a través de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 03 de julio de 2008.

La Resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

- 1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

- 2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

- 3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Posteriormente con fecha 27 de enero de 2011 principalmente para las empresas del tercer grupo se publicó en el Registro Oficial No. 372 la Resolución de la Superintendencia de Compañías en donde se dispone la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades, (Pymes) considerándolas a los que tengan las siguientes condiciones:

- a. Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares.
- b. Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares y;
- c. Tengan menos de 200 trabajadores.

Se considera como base los estados financieros del ejercicio anterior al periodo de transición.

De acuerdo a estas disposiciones, Laboratorios Chalver del Ecuador Cía. Ltda., se encuentra dentro del segundo grupo, y adoptó las NIIFs a partir del 1 de enero de 2011, siendo su año de transición el 2010.

Las NIIF son un conjunto de principios que cambian constantemente, y esa volatilidad hace que las Compañías tengan un programa de capacitación continua, la aplicación de esta nueva normativa incluye:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros.
- Un incremento significativo de la información en las Notas a los Estados Financieros.

Conforme a la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las NIIFs", los criterios adoptados por la Compañía en la transición en relación con las alternativas permitidas son los siguientes:

- Los activos fijos están medidos a su costo histórico menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida del valor acumulado, a excepción de:

Terreno: La compañía ha optado por el método del Costo Revaluado
Edificio: cambio vida útil del activo.

- La NIIF 9, NIC 32 y 39 referente a Instrumentos Financieros se han aplicado desde la fecha de transición.

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

• Los ajustes por adopción de NIIF a la fecha de transición fueron registrados al patrimonio. La conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2010 (transición), entre Normas Ecuatorianas de Contabilidad NECs a Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, es como sigue:

COMPONENTES	SALDOS NEC AL 31/DIC/2009	AJUSTES DEBITO / Y CRÉDITO	SALDOS NIIF AL 1/ENERO/2010	EFFECTO DE LA TRANSICIÓN (variación) %
Total Activos	5.211.993,17	774.911,61	5.986.904,78	14,87%
Total Pasivos	4.065.776,46	205.313,59	4.271.090,05	5,05%
Total Patrimonio	1.146.216,71	569.598,02	1.715.814,73	49,69%

COMPONENTES	SALDOS NEC AL 31/DIC/2010	AJUSTES DEBITO /Y CRÉDITO	SALDOS NIIF AL 01/ENERO/2011	EFFECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF (variación) %
Estado de Situación Financiera				
TOTAL ACTIVOS	5.204.350,56	812.366,07	6.016.716,63	15,61%
TOTAL PASIVOS	3.575.470,91	213.635,97	3.789.106,88	5,98%
TOTAL PATRIMONIO	1.628.879,65	598.730,10	2.227.609,75	36,76%
TOTAL INGRESOS	10.172.747,61	-	10.172.747,61	0,00%
TOTAL EGRESOS	10.161.232,81	(29.132,08)	10.132.100,73	-0,29%

PATRIMONIO NEC AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	1.628.879,65
Ajuste vida útil edificio	248.615,49
Ajuste a valor revaluado terreno	541.956,99
Ajuste registro jubilación patronal	(151.482,09)
Ajuste impuestos diferidos	(40.360,29)
PATRIMONIO NIIF AL 1 DE ENERO DEL 2011	2.227.609,75

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Ajustes a registrarse al 1 de enero del 2011

Fecha	Detalle	Debe	Haber
Inicio Transición	1		
	Depreciación acumulada edificio	215.325,99	
	Resultados NIIF 1ra vez		215.325,99
	Ajuste vida útil edificio, de 20 a 50 años al inicio de la transición		
	2		
	Resultados NIIF 1ra vez	53.831,50	
	Impuesto diferido pasivo		53.831,50
	Impuesto a la renta diferido, sobre ajuste a la depreciación acumulada al inicio de la transición		
3			
Terreno	541.956,99		
Superavit por revaluación		541.956,99	
Ajuste por revaluación del Terreno			
4			
Resultados NIIF 1ra vez	151.482,09		
Jubilación patronal por pagar		151.482,09	
Ajuste registro jubilación patronal al inicio de la transición			
5			
Impuesto diferido activo	17.628,63		
Resultados NIIF 1ra vez		17.628,63	
Impuesto a la renta diferido de la jubilación patronal al inicio de la transición			
Fin Transición	6		
	Depreciación acumulada edificio	33.289,50	
	Resultados acumulados		33.289,50
	Ajuste vida útil edificio, de 20 a 50 años al final de la transición		
	7		
	Resultados acumulados	8.322,38	
	Impuesto diferido pasivo		8.322,38
	Impuesto a la renta diferido, sobre ajuste a la depreciación acumulada al final de la transición		
8			
Impuesto diferido activo	4.164,96		
Resultados acumulados		4.164,96	
Impuesto a la renta diferido de la jubilación patronal al final de la transición			
	1.026.002,03	1.026.002,03	

Nota 3 BASES DE PRESENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

La posición financiera, el resultado de las operaciones, y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías

Base de medición

Las transacciones de la Compañía contenidas en los Estados Financieros se reconocen al costo o a su valor razonable.

Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Periodo económico

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

Nota 4 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

a. Flujo de efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos.

b. Cuentas por cobrar e incobrables

Las cuentas por cobrar se registran al costo de transacción. Las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo

c. Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La estimación de cuentas de difícil cobro se revisa y actualiza conservando el 1% del saldo de la cartera del periodo, no se ha optado por una estimación mayor, en vista de que la cartera de la compañía tiene un buen nivel de recuperación.

d. Inventarios

Corresponde a los inventarios disponibles para la venta, están valorados al costo promedio de adquisición el cual no excede al valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable.

e. Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

Su precio de adquisición

Medición del costo

El terreno: se presenta al valor razonable que resulta del revaluó practicado al 11 de noviembre del año 2010, realizado por Avalúos Tecnicos S.A. Valuartec, calificado por la Superintendencia, fue aprobado por la Junta General de Accionistas y registra como un mayor valor en los activos con la contrapartida de superávit por revaluación.

El resto de activos se presentan a costo histórico o valor ajustado convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la Nec 17 según corresponda menos la depreciación acumulada.

Depreciación

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada periodo se reconoce en el resultado del periodo.

Importe depreciable y periodo de depreciación

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

El importe depreciable de un activo se determina después de deducir su valor residual. En la práctica, el valor residual de un activo a menudo es insignificante, y por tanto irrelevante en el cálculo del importe depreciable.

La depreciación de un activo comenzará al mes siguiente de su fecha de compra.

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta con cargo a las operaciones del año

La tasa de depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo se detallan como sigue:

Edificio	2%
Equipos de Computo	33%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de Oficina	10%

Las reparaciones y el mantenimiento de los activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

f. Impuesto de Renta Corriente y Diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, pero de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% a partir del año 2013, si el valor de las utilidades que se reinvierten en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

El impuesto sobre la renta diferido se establece utilizando la metodología establecida en NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto sobre la renta diferido se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

g. Otros activos

- **Pagados por Anticipado.-** Se registran los costos y gastos desembolsados anticipadamente por el suministro de servicios y o materiales; y se devengan durante el periodo que se reciben los mismos, el cual no es mayor a un año. Los costos y gastos correspondientes a seguros se devengan de acuerdo al plazo de las pólizas.

h. Cuentas por Pagar.-

- Pasivo Financiero.- se reconoce si es un compromiso que supone una obligación contractual de entregar dinero u otro activo financiero a otra empresa.

i. Provisión por jubilación patronal

El importe reconocido como un pasivo por beneficios definidos será la suma neta total de los siguientes importes: (NIC 19.54)

- a. El valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del periodo sobre el que se informa;
- b. Más cualquier ganancia actuarial (menos cualquier pérdida actuarial) no reconocida por causa del tratamiento contable se reconoce en resultados).
- c. Menos cualquier importe procedente del costo de servicio pasado todavía no reconocido como un gasto;
- d. Menos el valor razonable, al final del periodo sobre el que se informa, de los activos del plan (si los hubiera) con los cuales se liquidan directamente las obligaciones.

La Compañía determina el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el valor razonable de cualquier activo del plan, con una regularidad que es suficiente para asegurar que los importes reconocidos en los estados financieros no difieran significativamente de los importes que podrían determinarse en la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. (NIC 19.56)

Método de valoración actuarial

La Compañía utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado. (NIC 19.64)

j. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

k. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

l. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 5% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Nota 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Las NIIF requieren la conciliación entre el efectivo y equivalente de efectivo al final del período revelado en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el balance de situación. La Compañía considera equivalentes de efectivo las inversiones con vencimiento a menos de 90 días:

<i>Descripción</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Caja-efectivo	US\$	25.117,92	-
Cajas chicas a nivel nacional		2.016,00	2.016,00
Bancos		461.899,60	324.288,42
Total	US\$	<u>489.033,52</u>	<u>326.304,42</u>

Los saldos de efectivo y equivalentes no tienen restricciones.

Nota 6 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden a saldos por cobrar por las ventas de los productos que comercializa la compañía, las cuales no generan intereses, según el siguiente detalle:

<i>Descripción</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Línea Farmacéutica	US\$	1.962.182,03	1.701.981,00
Línea Veterinaria		161.999,85	165.541,20
Total	US\$	<u>2.124.181,88</u>	<u>1.867.522,20</u>

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

El detalle de concentración de cartera de la línea farmacéutica es el siguiente:

<u>CLIENTE</u>	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>VALOR</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>VALOR</u>	<u>PORCENTAJE</u>
ECUAFARMACIAS Y ASOCIADOS	108.523,35	6%	104.844,65	6%
FYBECA-FARCOMED	120.624,34	6%	113.380,95	7%
SUMELAB	139.678,43	7%	79.727,24	5%
FARMAENLACE	169.814,04	9%	159.929,80	9%
SANA SANA-ECONOFARM	280.992,38	14%	220.996,66	13%
DIFARE	453.495,17	23%	348.578,42	20%
OTROS	689.054,32	35%	674.523,28	40%
Total	US\$ 1.962.182,03	100%	1.701.981,00	100%

El detalle de vencimientos de saldos para las cuentas a cobrar es el siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>SALDO</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>SALDO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
Vigente	US\$ 1.966.700,30	93%	1.685.028,50	90%
De 1-30 días	107.831,95	5%	136.758,76	7%
De 31-60 días	23.499,44	1%	15.468,35	1%
De 61- 90 días	3.152,16	0%	3.920,49	0%
Más de 90 días	22.998,03	0,01	26.346,10	1%
Total	US\$ 2.124.181,88	100%	1.867.522,20	100%

(1) El detalle de las cuentas a cobrar de difícil recuperación es el siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>SALDO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
Línea Farmacéutica	US\$ 2.930,91	92%
Línea Veterinaria	265,48	8%
Total	US\$ 3.196,39	100%

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

El detalle de cuentas por cobrar en trámite legal es el siguiente:

Descripción		SALDO	PORCENTAJE
Línea Farmacéutica	US\$	19.801,64	100%
Línea Veterinaria		-	0%
Total	US\$	19.801,64	100%

(2) El comportamiento de la Estimación de Cuentas incobrables es la siguiente:

Descripción		2011	2010
Saldo inicial	US\$	(70.575,04)	(56.719,79)
Gasto del período		(18.399,96)	(21.792,00)
Bajas		5423,78	7936,75
Total	US\$	(83.551,22)	(70.575,04)

Nota 7 COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se refiere a cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Descripción		2011	2010
Chalver Zona Franca S.A.	US\$	175.634,11	296.528,56
Corporación Chalver S.A.		475.768,97	-
Total	US\$	651.403,08	296.528,56

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Nota 8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

<i>Descripción</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Cuentas por cobrar empleados US\$	21.938,51	33.455,80
Otras cuentas por cobrar	97.686,25	39.827,02
Total	US\$ <u>119.624,76</u>	<u>73.282,82</u>

En otras cuentas por cobrar, se registran los siguientes conceptos:

Anticipo Varios.- Anticipos para trámites y otros.

Anticipo Viajes.- Anticipo para giras personal de la fuerza de ventas.

Seguros por cobrar siniestros.- Por trámites de recuperos por siniestro en la distribución de la mercadería

Anticipo Vacaciones.- Anticipo por vacaciones que el personal goza anticipadamente a la fecha anual.

Nota 9 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de inventarios es el siguiente:

<i>Descripción</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Producto terminado	US\$	
Línea Farmacéutica	1.775.314,64	1.516.912,62
Línea Veterinaria	144.521,88	137.692,19
Inventario en Tránsito		
Línea Farmacéutica	621,73	751,73
Línea Veterinaria	40,00	20,00
Total	US\$ <u>1.920.498,25</u>	<u>1.655.376,54</u>

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Nota 10 SEGUROS PREPAGADOS Y ANTICIPOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

<i>Descripción</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Gastos pagados por anticipado	US\$	909,26	2.636,92
Seguros pagados por anticipado		20.280,38	19.277,68
Total	US\$	<u>21.189,64</u>	<u>21.914,60</u>

- (1) Los seguros corresponde a seguros prepagados de Agosto de 2011 a Julio de 2012 por seguros de la compañía contra robo, incendio, rotura máquina, daños equipo electrónico, transporte de producto interno y externo.

Nota 11 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de las propiedades, planta y equipo son los siguientes:

Detalle de Activos fijos	Saldo al 31 de Diciembre del 2010	Adiciones, compras	Depreciación del período	Ventas	Bajas	Saldo al 31 de diciembre 2011
COSTO						
Terrenos	724,609.50					724,609.50
Biblioteca-obra literarias	505.00					505.00
Edificios	1,107,330.73					1,107,330.73
Muebles y enseres	181,871.30	20,475.42		(1,422.34)	-	200,924.38
Equipo de oficina	54,650.76	1,685.60		(576.25)		55,760.11
Vehículos	201,436.89	23,568.00		(12,993.00)		212,011.89
Equipo de computación	71,446.84	14,635.03			(1,246.56)	84,835.31
TOTAL COSTO	2,341,851.02	60,364.05	-	(14,991.59)	(1,246.56)	2,385,976.92
DEPRECIACIONES						
Edificios	(165,623.39)		(22,157.76)			(187,781.15)
Muebles y enseres	(131,153.61)		(18,622.91)	742.32		(149,034.20)
Equipo de oficina	(36,638.36)		(4,974.40)	393.60		(41,219.16)
Vehículos	(124,155.33)		(26,505.22)	12,993.00		(137,667.55)
Equipo de computación	(59,711.39)		(9,143.55)		1,218.56	(67,636.38)
TOTAL DEPRECIACIONES	(517,282.08)	-	(81,403.84)	14,128.92	1,218.56	(583,338.44)
ACTIVO FIJO NETO	1,824,568.94	60,364.05	(81,403.84)	(862.67)	(28.00)	1,802,638.48

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo revaluado. En ese sentido, determinó el valor razonable de su terreno, en la que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. Para otros activos, como vehículos, edificios, muebles y enseres, equipos de oficina, no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable del terreno se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes.

Además, la Compañía revisó la estimación de vidas útiles de Propiedades, planta y equipos, decidiendo extender la vida útil del Edificio, conservando la vida útil de los otros rubros como: muebles y enseres, equipos de oficina, equipos de computo y vehículo, ya que su afectación no es material para nuestros balances

La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial al 01 de enero del 2010 de US\$757.282,98 y un menor cargo a resultados del 2010 por US\$33,289.50 por concepto de ajuste de la depreciación del Edificio Chalver.

Nota 12 CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a las obligaciones pendientes con Proveedores, por compras de bienes de diferente naturaleza y prestación de servicios, a continuación el detalle:

<i>Descripción</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Línea Farmacéutica	US\$	125.659,75	91.213,21
Línea Veterinaria		9.200,97	13.728,18
Total	US\$	<u>134.860,72</u>	<u>104.941,39</u>

El detalle de concentración de cuentas por pagar de la línea farmacéutica es el siguiente:

<i>PROVEEDORES</i>	<i>2011</i>		<i>2010</i>	
	<i>VALOR</i>	<i>PORCENTAJE</i>	<i>VALOR</i>	<i>PORCENTAJE</i>
COLONIAL COMPAÑIA DE SEGUROS	21.469,89	17%	21.307,59	23%
AUTOLANDIA S. A.	23.353,56	19%		
OTROS	80.836,30	64%	69.905,62	77%
Total	US\$ <u>125.659,75</u>	100%	<u>91.213,21</u>	100%

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

El detalle de vencimientos de cuentas por pagar es el siguiente:

Descripción	2011		2010	
	SALDO	PORCENTAJE	SALDO	PORCENTAJE
Vigente	US\$ 72.851,92	54%	49.121,43	47%
De 1-30 días	48.054,19	36%	41.018,26	39%
De 31-60 días	582,88	0%	12,50	0%
De 61- 90 días	-	0%	1.417,50	1%
Más de 90 días	13.371,73	10%	13.371,70	13%
Total	US\$ 134.860,72	100%	104.941,39	100%

Nota 13 COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se refiere al valor adeudado al único proveedor Chalver Zona Franca S.A., de los productos que comercializa la compañía por la línea farmacéutica para uso humano y de la línea veterinaria, el plazo de pago que se maneja es 90 días.

Descripción	2011		2010
CORTO PLAZO			
Línea Farmacéutica	US\$	2.280.668,53	1.634.772,64
Línea Veterinaria		119.225,83	204.161,59
Total	US\$	2.399.894,36	1.838.934,23
LARGO PLAZO			
Línea Farmacéutica	US\$	1.694.603,38	1.335.639,24
Total	US\$	1.694.603,38	1.335.639,24

Nota 14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

<i>Descripción</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Acreeedores Varios	US\$	22.694,57	973,89
Utilidades por pagar socios		75.257,28	63.742,48
Provisión gastos presupuestados		33.210,39	27.129,63
Provisión retenciones ejercicio anterior		6.942,88	6.137,09
Anticipo de gastos recibidos		6.958,30	6.459,52
Total	US\$	<u>145.063,42</u>	<u>104.442,61</u>

Nota 15 PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre, los pasivos acumulados corresponden a beneficios sociales por pagar corresponden al siguiente detalle:

<i>Descripción</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Décimo Tercer sueldo	US\$	10.629,48	9.822,48
Décimo Cuarto sueldo		11.449,70	7.696,67
Fondos de reserva		2.410,37	2.719,17
Vacaciones		36.263,05	32.361,70
IESS por pagar		41.148,89	33.869,87
15% Participación utilidades		23.666,97	19.366,45
Total	US\$	<u>125.568,46</u>	<u>105.836,34</u>

Nota 16 PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL

Las provisiones por concepto de jubilación patronal cumplen con las normas internacionales de información financiera NIIF, que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Concepto		Saldo Inicial al	Aumento	Liquidación	Pasan de 9 a	Liquidación	Saldo final al
		31-12-2010	Actuarial	Renuncia	10 años	Pago	31-12-2011
Empleados de 1 a 9 años	US\$	87.174,35	32.965,35	17.348,56	(12.846,16)	-	89.944,98
Empleados de más de 10 años	US\$	131.220,56	30.415,65	7.005,91	12.846,16	-	167.476,46
Total	US\$	218.394,91	63.381,00	24.354,47	-	-	257.421,44

Nota 17 IMPUESTOS POR PAGAR

Se refiere a:

Descripción		2011	2010
Retenciones en la fuente	US\$	2.805,65	4.401,27
Retenciones del IVA		3.562,29	4.280,30
IVA por pagar		1.128,00	640,17
Impuesto a la renta por pagar (1)		2.406,52	1.970,54
Total	US\$	9.902,46	11.292,28

(1) El movimiento del impuesto a la renta es como sigue:

Descripción		2011	2010
Saldo Inicial	US\$	1.970,54	1.635,58
Impuesto retenidos 2010		95.651,83	96.865,02
Pagos		(97.622,37)	(98.500,60)
Provisión del año 2011		112.863,90	97.622,37
Impuestos retenidos 2011		(110.457,38)	(95.651,83)
Total	US\$	2.406,52	1.970,54

Nota 18 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social de la compañía es de \$1.593.254; dividido en 1.593.254 acciones de un dólar cada una.

Nota 19 RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5 % de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 20 TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2011 y 2010, se efectuaron las siguientes transacciones con sus compañías relacionadas:

<i>Descripción</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Chalver Zona Franca S.A.			
(1) Importaciones Línea Farmacéutica	US\$	7.610.211,71	6.346.866,67
(1) Importaciones Línea Veterinaria		603.756,29	629.744,63
Total	US\$	<u>8.213.968,00</u>	<u>6.976.611,30</u>

(1) Incluye gastos de importación en el año 2011 por \$162.909,99 en la línea farmacéutica y por \$46.550 en la línea veterinaria.

Nota 21 VENTAS

Las ventas de la Compañía se originan en la comercialización de productos farmacéuticos de consumo humano y animal. En los periodos de un año terminados el 31 de diciembre las ventas se detallan así:

<i>Descripción</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Ventas Brutas	US\$	12.072.732,46	10.549.054,87
Descuento y devoluciones		(474.173,31)	(438.075,21)
Total	US\$	<u>11.598.559,15</u>	<u>10.110.979,66</u>

(1) El detalle de ventas netas corresponde como sigue:

<i>Descripción</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Línea Farmacéutica	US\$	10.608.894,50	9.187.225,09
Línea Veterinaria		989.664,65	923.754,57
Total	US\$	<u>11.598.559,15</u>	<u>10.110.979,66</u>

Nota 22 COSTO DE VENTAS

En los años terminados el 31 de diciembre el costo de ventas se compone de la siguiente manera:

<i>Descripción</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Inventario Inicial	US\$	1.654.604,81	1.665.477,69
Compras		7.589.699,56	6.135.375,78
Inventario final		(1.919.836,52)	(1.654.604,81)
Total	US\$	<u>7.324.467,85</u>	<u>6.146.248,66</u>

Nota 23 GASTOS DE VENTAS

En los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de ventas fueron como sigue:

<i>Descripción</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Promoción Mercadeo	US\$	275.818,67	307.465,71
Sueldos y beneficios sociales		1.819.092,97	1.712.667,35
Gastos operacionales		682.012,49	637.713,50
Total	US\$	<u>2.776.924,13</u>	<u>2.657.846,56</u>

Nota 24 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

En los años terminados el 31 de diciembre los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

<i>Descripción</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	323.448,80	309.022,81
Gastos operacionales		1.079.156,52	896.637,16
Total	US\$	<u>1.402.605,32</u>	<u>1.205.659,97</u>

Nota 25 OTROS GASTOS E INGRESOS NETOS

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye:

<i>Descripción</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Otros ingresos	US\$	67.684,92	61.767,95
Otros gastos		(8.078,69)	(1.199,30)
Total	US\$	<u>59.606,23</u>	<u>60.568,65</u>

Nota 26 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exigé el pago de un "anticipo mínimo de impuestos la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% 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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

<i>Descripción</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Utilidad	154.168,08	161.793,12
(-) Participación trabajadores	(23.666,97)	(19.366,45)
(-) Beneficios 1.5% gastos por discapacitados	(18.792,55)	(15.333,65)
(+) Gastos no deducibles	354.945,99	296.079,90
Total	US\$ 470.266,24	390.489,46
25% Impuesto a la renta		97.622,37
24% Impuesto a la renta	112.863,90	
Impuestos diferidos	3.160,88	4.157,42
Impuesto a las Ganancias	116.024,78	101.779,79

(1) Los efectos fiscales de las diferencias temporales que se originaron al 31 de diciembre sobre los activos y pasivos de impuesto sobre la renta diferido son los siguientes:

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Provisión Jubilación Patronal)

<i>Descripción</i>	<i>Valor</i>	<i>Base</i>	<i>%</i>
Saldo inicial al 31-12-2010	21.793,59	87.174,35	25%
Disminución			
Salidas empleados	(4.337,14)	(17.348,56)	25%
Cálculo sobre el 25%	17.456,45	69.825,79	25%
Cálculo sobre el 24%	16.758,19	69.825,79	24%
Ajuste Tasa impuesto a la renta	(698,26)		
Incremento			
Empleados pasan de 9 a 10 años	(3.083,08)	(12.846,16)	24%
Incremento			
Incremento anual de empleados menores de 10 años	7.911,68	32.965,35	24%
Saldo final al 31-12-2011	21.586,79	89.944,98	24%

PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Depreciación Edificio)

<i>Descripción</i>	<i>Valor</i>	<i>Base</i>	<i>%</i>
Saldo inicial al 31-12-2010	62.153,88	248.615,49	25%
Disminución			
	59.667,72	248.615,49	24%
Ajuste Tasa impuesto a la renta	(2.486,16)		
Incremento			
Incremento por año 2011	7.989,48	33.289,50	24%
Saldo final al 31-12-2011	67.657,20	281.904,99	24%

Nota 27 HECHOS RELEVANTES Y EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de presentación de los Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.

Nota 28 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En el período financiero 2011, la Compañía adoptó la Norma Internacional de Información Financiera No.7 (NIIF 7). "Instrumentos Financieros: Revelaciones", la cual es efectiva para los períodos financieros que iniciaron el 1 de enero de 2007. Esta norma establece ciertas

revelaciones que permiten al usuario de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros para la Compañía, la naturaleza y alcance de sus riesgos y cómo maneja tales riesgos. Un resumen de las principales revelaciones relativas a los instrumentos financieros de la Compañía es el siguiente:

La estrategia de Gestión de Riesgo de Laboratorios Chalver del Ecuador Cía. Ltda., está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o Financiamiento

Los eventos o efectos de Riesgo Financiero se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

Riesgo del mercado

El Riesgo de Mercado está asociado a las incertidumbres asociadas a las variables de tipo de cambio, tasa de interés y riesgo de mercado que afectan los activos y pasivos de la Compañía.

a) Riesgo Tipo de cambio

Laboratorios Chalver del Ecuador Cía. Ltda. maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en dólares.

La compañía al momento NO efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, y de acuerdo a la estrategia global no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en Tipo de cambio.

b) Gestión de riesgo en las tasas de interés

Laboratorios Chalver del Ecuador Cía Ltda. no mantiene actualmente pasivos con el sistema financiero.

c) Gestión de riesgo de mercado

El riesgo de mercado ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado, condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

Laboratorios Chalver del Ecuador Cía. Ltda. compete dentro del mercado de productos farmacéuticos para uso humano y animal, en las mismas condiciones que sus competidores directos.

Gestión de riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía principalmente en sus deudores por venta.

Para sus deudores por venta la compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de perdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Adicionalmente podemos indicar que la compañía no mantiene concentración de sus ventas en pocos clientes.

Dentro del grupo de Pasivos la concentración de cuentas por pagar a proveedores se encuentra en la compañía relacionada Chalver Zona Franca S.A. de Colombia, las facturas cumplen con los términos de crédito y no generan intereses.

Por los argumentos detallados se califica los riesgos en créditos como bajos.

Gestión del riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago.

La compañía logra mantener un equilibrio entre la continuidad fondos y flexibilidad financiera a través de sus flujos operaciones normales recaudados en ventas y pagos a proveedores.

El riesgo de liquidez es bajo ya que la buena recuperación de la cartera ocasionada por la venta que garantiza liquidez semanalmente.

Nota 29 NORMAS DE CONTABILIDAD RECIENTEMENTE EMITIDAS

NIIF 9: Instrumentos financieros

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

NIIF 10: Estados financieros consolidados

Esta norma reemplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

NIIF 11: Arreglos conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define "valor razonable", establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

NIC 27 revisada: Estados financieros separados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

NIC 19 revisada: Beneficios a empleados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

NIC 12: Impuestos diferidos: Mejoras: Recuperación de activos subyacentes

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. Deroga la SIC 21 Recuperación de activos no depreciables revaluados. Los cambios proveen un enfoque práctico para medir activos y pasivos por impuestos diferidos al medir al valor razonable las propiedades de inversión.

Interpretaciones a las NIIF

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entrarán en vigencia en periodos posteriores:

IFRIC 19: Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

El IFRIC 9 requiere que la entidad evalúe si un derivativo inmerso en un instrumento financiero sea separado del contrato principal y contabilizado como un derivativo en el momento en que la entidad entra a formar parte del contrato. Se prohíben las revaluaciones posteriores, a menos que haya un cambio en los términos del contrato que modifiquen significativamente el flujo de caja que, de otra manera, sería requerido bajo el contrato, en cuyo caso se requiere de una revaluación. La Compañía aplicará esta norma a partir del 1 de enero del 2011 pero considera que no tendrá efectos significativos en sus operaciones.

NOTA 30 AUTORIZACIÓN PARA EMITIR LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros referidos en este informe fueron autorizados para emisión el 09 de marzo de 2012 por parte de la gerencia financiera de la Compañía.