

LABORATORIOS H.G., C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



LABORATORIOS H.G., C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integral	5
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
LABORATORIOS H.G., C.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **LABORATORIOS H.G., C.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **LABORATORIOS H.G., C.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

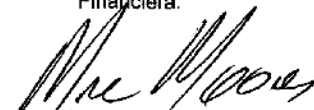
Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

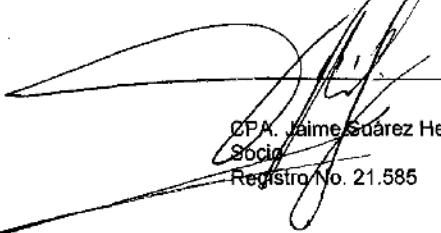
Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIOS H.G., C.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Abril 1 del 2014
Guayaquil - Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio

Registro No. 21.585

LABORATORIOS H.G., C.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2013	2012
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo en caja y bancos	2,066,219	902,523
3	Activos financieros	1,108,485	1,180,559
4	Existencia	1,437,351	1,367,846
2	Servicios y otros pagos anticipados	380,047	278,553
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,992,102	3,729,481
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
5	Propiedad, planta y equipos, neto	1,902,602	1,722,636
6	Propiedades de inversión	134,254	141,712
7	Inversión en acciones	157,605	110,408
	Otros activos no corrientes	9,405	17,609
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,203,866	1,992,365
	TOTAL ACTIVOS	7,195,968	5,721,846
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligación bancaria	0	172,527
9	Pasivos financieros	979,053	385,858
10	Otras obligaciones corrientes	508,940	464,660
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,487,993	1,023,045
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	2,292,318	1,583,230
12	Pasivo por impuesto diferido	329,537	348,092
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,621,855	1,931,322
	TOTAL PASIVOS	4,109,848	2,954,367
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
13	Capital social	750,000	600,000
13	Reserva de capital	310,122	310,122
2	Reserva legal y facultativa	468,885	443,277
	Utilidad retenidas	1,557,113	1,414,080
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	3,086,120	2,767,479
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	7,195,968	5,721,846

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS H.G., C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
14 VENTAS NETAS	8,757,436	7,967,093
14 (-) COSTO DE VENTAS	(4,016,518)	(3,764,272)
UTILIDAD BRUTA	<u>4,740,918</u>	<u>4,202,820</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
(-) Gastos de administración	(1,401,912)	(1,736,312)
(-) Gastos de ventas	(2,932,385)	(2,159,788)
Total	(4,334,297)	(3,896,100)
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>406,621</u>	<u>306,721</u>
<u>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</u>		
15 (+) Otros ingresos no operacionales	128,644	110,019
(+) Dividendos	47,197	18,997
(-) Gastos financieros	(7,906)	(11,472)
(-) Otros egresos	(5,010)	(25,728)
Total	<u>162,925</u>	<u>91,816</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	569,546	398,537
Menos:		
16 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(85,432)	(59,781)
16 22% y 23% IMPUESTO A LA RENTA	(103,562)	(82,681)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>380,552</u>	<u>256,075</u>
17 UTILIDAD BASICA POR ACCION	<u>0.507</u>	<u>0.426</u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS H.G., C.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Reservas legal	Reservas facultativa	de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	600,000	33,527	285,368	310,122	1,384,157	2,613,174
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	256,075	256,075
Apropiaciones	0	22,615	101,767	0	(124,382)	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	(101,768)	(101,768)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	600,000	56,142	387,135	310,122	1,414,082	2,767,481
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	380,552	380,552
Aumento de capital	150,000	0	0	0	(150,000)	0
Apropiaciones	0	25,608	0	0	(25,608)	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	(80,468)	(80,468)
Impuesto diferido	0	0	0	0	18,555	18,555
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>750,000</u>	<u>81,750</u>	<u>387,135</u>	<u>310,122</u>	<u>1,557,113</u>	<u>3,086,120</u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS H.G., C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo recibido de clientes	8,785,279	7,561,963
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(7,560,482)	(7,027,540)
Otros ingresos (gastos)	(27,052)	129,016
Intereses pagados	<u>218,014</u>	<u>(11,472)</u>
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(1,415,759)</u>	<u>651,967</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(229,536)	(35,741)
Inversión en acciones	<u>0</u>	<u>(18,998)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(229,536)</u>	<u>(54,739)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Préstamos bancarios netos recibidos	(172,526)	172,526
Pago de dividendos	0	(101,768)
Aumento de capital	<u>150,000</u>	<u>0</u>
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(22,526)</u>	<u>70,758</u>
Aumento neto del efectivo	1,163,696	667,987
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>902,523</u>	<u>234,536</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>2,066,219</u>	<u>902,523</u>
Ver notas a los estados financieros		

LABORATORIOS H.G., C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>380,552</u>	<u>256,075</u>
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Provisión para cuentas incobrables	25,366	11,469
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos e inversiones	63,096	92,057
Provisión de gastos acumulados por pagar	504,472	346,674
Provisión jubilación patronal, neto	407,739	970,511
Provisión 15% participación de trabajadores	85,432	59,781
Provisión 23% y 24% impuesto a la renta	103,562	82,681
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(178,211)	(422,060)
Existencias	(69,505)	(43,333)
Servicios y otros pagados anticipados	47,197	(135,616)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivo financieros	(62,238)	(93,893)
Otras obligaciones corrientes	251,502	(417,817)
Reserva de jubilación patronal e indemnización	29,321	451,447
Otros pasivos no corrientes	(172,526)	(20,754)
Total	<u>1,035,207</u>	<u>395,892</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,415,759</u>	<u>651,967</u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS H.G., C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

LABORATORIOS H.G., C.A. - Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en diciembre 16 de 1943 e inscrita en el Registro Mercantil en febrero 2 de 1944. Su actividad principal es la fabricación y venta local de productos farmacéuticos para uso humano y cosméticos para el cuidado personal. Su domicilio principal está ubicado en Guayaquil y dispone de dos puntos de ventas ubicados en Quito y Cuenca. Adicionalmente, la Compañía presta servicios de mano de obra a otros laboratorios de la localidad. En los años 2013 y 2012, las ventas de productos farmacéuticos representaron el 73% del total de ingresos operacionales.

Para la elaboración de sus líneas de productos, dispone de las secciones: (1) Inyectables de polvos orales y cápsulas, (2) Líquidos orales y supositorios, (3) Cosméticos; cremas y talcos, (4) Tabletas y grageas, (5) Envase, empaque y timbrado, (6) Dirección técnica, (7) Laboratorio de calidad, (8) Fabrica de tubos, (9) Empacado de jabones y (10) Servicio de maquila.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía presenta Certificación ISO 9001 para el desarrollo, producción, comercialización de productos farmacéuticos y cosméticos, vigente hasta diciembre 21 del 2014.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación. - Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

Para efectos de aplicar las "NIIF COMPLETAS" o las "NIIF para PYMES", la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a la observancia de la norma reglamentaria, **LABORATORIOS H.G., C.A.** utiliza las NIIF COMPLETAS en los registros contables y preparación de estados financieros.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional. - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros. - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligación financiera (esta última hasta el año 2013). Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la venta de los productos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los mismos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la compra de los inventarios, otros bienes y recepción de servicios, utilizados para el proceso operativo de la Compañía.
- **Obligación bancaria.**- Está presentada a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de la obligación, reconociendo en resultados los intereses devengados en el transcurso del año.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- La Administración de la Compañía tiene productos farmacéuticos y cosméticos que son reconocidos por su larga trayectoria en el mercado. Adicionalmente, la Compañía presenta variedad de medicinas de excelente calidad y costo que compiten con otras elaboradas por laboratorios nacionales e internacionales. Consecuentemente, el riesgo de mercado esta mitigado y avizora crecimiento por la constante inversión del Gobierno Nacional en el sector salud.
- **Liquidez.**- La Compañía prudente al riesgo de liquidez mantiene un nivel aceptable de efectivo que permiten atender sus necesidades a corto plazo y solventa su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación, manteniendo sus activos corrientes en niveles superiores a sus pasivos corrientes. Alternativamente, tiene adecuadas relaciones con instituciones bancarias con apertura permanente a líneas de crédito requeridas para dinamizar el negocio.
- **Crédito.**- La Administración de la Compañía considera que el riesgo de crédito está parcialmente mitigado. En los años 2013 y 2012 presenta cartera vencida con más de 60 días plazo que representa el 15% sobre el saldo de cobrar a clientes. No obstante, está segura recuperará estos importes por tratarse de clientes recurrentes.

Provisión para cuentas incobrables.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación permiten constituir una provisión para cuentas incobrables, con base al 1% anual sobre créditos comerciales concedidos en el ejercicio y que se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total. Esta provisión disminuye por castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

Existencias.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación). El costo de los productos terminados es determinado de acuerdo con el método promedio, tomando como base el costo de la factura más los costos asociados con las importaciones y el proceso de producción. El valor neto de realización de los productos terminados es determinado con base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos de distribución y ventas. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía; anticipos a proveedores, a trabajadores y otros anticipos menores, por desembolsos utilizados básicamente para adquirir bienes y servicios.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Propiedad, planta y equipos, neto.- Están registrados al costo de adquisición, excepto por terreno, edificio y maquinarias que están registrados al costo según catastro municipal. Los pagos por reparaciones y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de la propiedad, planta y equipos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de laboratorio	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Inversión en acciones.- Está registrada al costo de adquisición ajustado conforme a la Norma Internacional de Contabilidad - NIC No. 28 para inversiones con participación mayor al 20% y menor del 50%. Los aumentos y disminuciones de la cuenta de inversiones en acciones son cargados y acreditados a resultados en función a la determinación de los ajustes a Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

Pasivo por impuesto diferido.-Es originado por la aplicación de la NIC No. 12, calculado en función de la valoración realizada a la propiedad, planta y equipos. El pasivo por impuesto diferido disminuye por la venta o la baja del activo fijo o y por el incremento anual de las depreciaciones de los bienes valorados sujetos a uso o depreciación.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. En adición, el Código del Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio. La Compañía registra estas reservas con base a estudio actuarial efectuado por una compañía especializada.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Participación de trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% año 2013 y 23% año 2012 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2013 y 13% año 2012 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

devengada, con base al método del impuesto a pagar. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos. -La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones disminuyen las ventas. Los costos y gastos son reconocidos en función al método del devengado.

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Clientes	1,107,912	1,178,457
Otras cuentas por cobrar	<u>25,939</u>	<u>16,737</u>
Subtotal	1,133,851	1,195,194
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>25,366</u>)	(<u>14,635</u>)
Total	<u>1,108,485</u>	<u>1,180,559</u>

Cilientes. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y vencen en 30, 60 y 90 días plazo.

4. **EXISTENCIA**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Materia prima y materiales	594,520	620,289
Productos terminados	675,613	627,126
Productos en proceso	<u>167,218</u>	<u>120,431</u>
Total	<u>1,437,351</u>	<u>1,367,846</u>

Los inventarios no están entregados en garantía a instituciones financieras por préstamos concedidos a la Compañía. Los préstamos tienen garantías personales de los accionistas.

5. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Edificio	850,151	850,151
Instalaciones	493,826	334,343
Terrenos	426,103	426,103
Maquinarias	215,409	173,835
Muebles y Enseres	127,278	111,024
Equipos de laboratorio	63,647	33,889
Vehículos	53,980	53,980
Equipos de computación	30,944	36,389
Repuestos	<u>20,723</u>	<u>32,809</u>
Subtotal	2,282,061	2,052,523
Menos: Depreciación acumulada	<u>(379,459)</u>	<u>(329,887)</u>
Total	<u>1,902,602</u>	<u>1,722,636</u>

En los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	1,722,636	1,771,494
Más: Adquisiciones	229,536	35,741
Menos: Cargo anual de depreciación	<u>(49,570)</u>	<u>(84,599)</u>
Saldo Final, neto	<u>1,902,602</u>	<u>1,722,636</u>

Garantías.- La propiedad, planta y equipo no está entregada en garantía a instituciones financieras por préstamos concedidos a la Compañía. Los préstamos tienen garantías personales de los accionistas.

6. **PROPIEDADES DE INVERSION**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan bienes inmuebles de propiedad de la Compañía entregados en arrendamiento, mismo que fueron valuados en enero 11 del 2011 por un perito valuator calificado ante la Superintendencia de Compañías Un detalle de los bienes es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Edificios en alquiler</u>		
Local - Iberia	73,701	73,701
Local - Inquilsa	59,281	59,281
Local - Sur	<u>16,188</u>	<u>16,189</u>
Subtotal – Pasan:	149,171	149,171

6. PROPIEDADES DE INVERSION (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	149,171	149,171
Menos: Depreciación Acumulada	(14,917)	(7,459)
Total	<u>134,254</u>	<u>141,172</u>

Garantías. - Las propiedades de inversión no están entregadas en garantía a instituciones financieras por préstamos concedidos a la Compañía. Los préstamos tienen garantías personales de los accionistas.

7. INVERSION EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía es propietaria del 80% del capital de Imprenta Quil S.A. (una sociedad ecuatoriana). A esas fechas la cuenta inversión en acciones fue ajustada a Valor Patrimonial Proporcional (VPP) considerando el importe de patrimonio neto reportado en los estados financieros finales de Imprenta Quil S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascienden a US\$. 195,271 respectivamente.

8. OBLIGACION BANCARIA

A 31 de diciembre del 2012, representan saldo de préstamo concedido en octubre del 2012 por el Banco del Pichincha C.A. por US\$. 195,000, con tasa de interés del 11.20% anual y vencimiento en septiembre del 2013. Este préstamo fue concedido para capital de trabajo y está garantizado por los accionistas.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Acreedores varios	639,227	100,570
Proveedores	249,799	248,790
Imprenta Quil S.A. (compañía relacionada)	<u>90,027</u>	<u>36,498</u>
Total	<u>979,053</u>	<u>385,858</u>

Acreedores varios. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan principalmente importes pendientes de ser aplicados a los saldos de cuentas por cobrar a clientes.

Proveedores. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y vence entre 30 y 60 días plazo.

Compañía relacionada. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan importes pendientes de pago por adquisición de bienes. Este pasivo no genera intereses y vence entre 30 y 60 días plazo.

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Vacaciones	147,923	120,497
Décimo cuarto sueldo (bono escolar)	60,826	64,113
15% Participación de trabajadores en las utilidades	85,432	59,781
Décimo tercer sueldo (bono navideño)	11,755	14,623
Salario Digno	<u>7,736</u>	<u>1,456</u>
Subtotal	<u>313,672</u>	<u>260,470</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuestos a la renta (nota 16)	103,562	82,681
Obligaciones fiscales	<u>28,202</u>	<u>29,815</u>
Subtotal	<u>131,764</u>	<u>112,496</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>	<u>63,504</u>	<u>64,643</u>
<u>Otras:</u>		
Dividendos por pagar	<u>0</u>	<u>27,051</u>
Total	<u>508,940</u>	<u>464,660</u>

En los años 2013 y 2012, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/13</u>	<u>MOVIMIENTO</u>		<u>Saldos al</u> <u>31/12/13</u>
		<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	
		(Dólares).		
Vacaciones	120,497	122,901	(95,474)	147,924
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	64,113	91,338	(94,626)	60,825
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	14,623	161,492	(164,359)	11,756
Salario Digno	1,456	7,610	(1,331)	7,735
15% Participación de trabajadores	<u>59,781</u>	<u>85,431</u>	<u>(59,780)</u>	<u>85,432</u>
Total	<u>260,470</u>	<u>468,772</u>	<u>(415,570)</u>	<u>313,672</u>

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/12</u>	<u>MOVIMIENTO</u>		<u>Saldos al</u> <u>31/12/12</u>
		<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	
		(Dólares).		
Vacaciones	104,546	93,455	(77,504)	120,497
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	58,949	91,903	(86,739)	64,113
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	11,127	159,859	(156,364)	14,623
Salario Digno	10,718	1,457	(10,718)	1,456
15% Participación de trabajadores	<u>54,260</u>	<u>59,781</u>	<u>(54,260)</u>	<u>59,781</u>
Total	<u>239,600</u>	<u>406,455</u>	<u>(385,585)</u>	<u>260,470</u>

11. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	1,572,045	1,097,975
Indemnización	<u>720,273</u>	<u>485,255</u>
Total	<u>2,292,318</u>	<u>1,583,230</u>

En los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial, neto	1,097,975	646,527
Más: Provisiones	507,739	485,255
Menos: Pagos	<u>(33,669)</u>	<u>(33,807)</u>
Saldo final, neto	<u>1,572,045</u>	<u>1,097,975</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fue determinado con base a beneficios proyectados utilizando el método de "costeo de crédito unitario proyectado". Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal, fueron considerados los trabajadores que hayan prestado servicios continuos por un tiempo igual o mayor a 10 años. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	318	292
Número de empleados		233
Número de jubilados		0
Tasa de interés actuarial real (anual)	12%	12%

12. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan cálculo de impuesto a la renta sobre el incremento registrado en la propiedad, planta y equipos. La tasa de impuesto a la renta corporativa aplicada, corresponde al ejercicio económico en que es registrado el impuesto y debe ser ajustada en función a los cambios que pueden llegar a producirse en la tasa de impuesto a la renta. Este pasivo debe liquidarse en caso de venta del activo, por la baja o por el uso del mismo.

13. CAPITAL SOCIAL, AUMENTO DE CAPITAL Y PAGO DE DIVIDENDOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

Capital social. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 750.000 y 600.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una. Los accionistas son: Myra Ellen Holst Díaz (28%), Gilda Holst de Romero (15%), Hanne Holst de Troya (15%), Peter Holst Molestina (15%), otros accionistas (27%).

13. CAPITAL SOCIAL, AUMENTO DE CAPITAL Y PAGO DE DIVIDENDOS (Continuación)

Aumento de capital.- En el año 2013 se instrumentó aumento de capital por US\$. 150,000 mediante apropiación de utilidades retenidas. Con dicho incremento el capital social de la Empresa es de US\$. 750,000.

Pago de dividendos.- Mediante Junta General de Accionistas de junio 22 del 2013 fue aprobado pago de dividendos por US\$. 80,468.

14. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Líneas</u>	... (Dólares) ...			
Farmacéutica	6,613,492	5,962,874	3,038,475	2,811,503
Cosmética	745,261	661,773	340,445	277,878
Otros	<u>1,398,683</u>	<u>1,342,446</u>	<u>637,598</u>	<u>674,890</u>
Total	<u>8,757,436</u>	<u>7,967,093</u>	<u>4,016,518</u>	<u>3,764,272</u>

Otros.- En los años 2013 y 2012, están conformados principalmente por la prestación de servicios de mano de obra (manufacturingfee), que representan el 00% y 17%, respectivamente de los ingresos operacionales.

15. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Rendimientos financieros	42,623	18,997
Ingresos por alquiler	85,491	41,216
Otros ingresos	<u>530</u>	<u>49,806</u>
Total	<u>128,644</u>	<u>110,019</u>

Ingresos por alquiler.- En los años 2013 y 2012, corresponde principalmente a cobros provenientes de arriendo de bodega en el edificio Iberia, oficinas y bodegas a Imprenta Quil S.A. (una compañía relacionada) y locales comerciales ubicados en las calles Chimborazo y El Oro.

16. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el gasto por impuesto a la renta causado fue determinado como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	<u>669,547</u>	<u>398,537</u>
Pasan:	569,547	398,537

16. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	569,547	398,537
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	26,738	102,090
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	7,079	2,850
<u>Menos:</u>		
100% Dividendos percibidos exentos	47,197	18,997
Pago a trabajadores con discapacidad		0
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>85,432</u>	<u>59,781</u>
BASE IMPONIBLE		<u>424,699</u>
Reinversión de utilidades (13%)		<u>150,000</u>
IMPUESTO A LA RENTA (22% año 2013 y 23% año 2012)	<u>103,562</u>	<u>82,681</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado fue liquidado como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	103,562	82,681
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>(89,620)</u>	<u>(83,330)</u>
Saldo por pagar al final del año	<u>13,942</u>	<u>(649)</u>

A la fecha de emisión de este informe (abril 1 del 2014), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2011, 2012 y 2013 no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

En los años 2013 y 2012, las principales transacciones con una compañía relacionada domiciliada en la República del Ecuador, fueron las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Costos</u>		
Imprenta Quil S.A. (Compra de cajas y etiquetas)		203,316
<u>Gastos</u>		
Imprenta Quil S.A. (Arriendo)		25,727

18. FIJACION DE PRECIOS

Mediante Ley No. 152 de mayo 4 de 1992, fue creado el Concejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano integrado por los Ministros de Salud Pública, de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca y un representante del Honorable Congreso

18. FIJACION DE PRECIOS (Continuación)

Nacional. Conforme Decreto No. 1076 publicado en el Registro Oficial No. 253 de febrero 9 de 1998, el Gobierno Nacional emitió las Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al mencionado Concejo, fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos, de acuerdo con estas disposiciones los precios de los medicamentos de consumo humano se encuentran regulados.

En el año 2012, la Administración de la Compañía no ha requerido ningún trámite ante el órgano regulador de fijación y revisión de medicamentos de consumo humano. Consecuentemente, los productos comercializados por la Compañía mantuvieron los niveles de precios vigentes hasta el año 2012.

19. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Compañía en cumplimiento a disposiciones expresas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, implementó legalmente las NIIF en el ejercicio económico 2012 teniendo como periodo de transición el ejercicio económico 2011. Las normas contables que son materiales para el desarrollo de las operaciones de negocios de la Compañía, han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Un detalle de las normas contables que son aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es el siguiente:

- NIIF No. 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
- NIC No. 1: Presentación de estados financieros
- NIC No. 7: Estado de flujos de efectivo
- NIC No. 8: Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores
- NIC No. 10: Hechos posteriores a la fecha del balance
- NIC No. 11: Contratos de construcción
- NIC No. 12: Impuesto sobre las ganancias
- NIC No. 16: Propiedad, planta y equipo
- NIC No. 18: Ingresos ordinarios
- NIC No. 19: Beneficios a los empleados
- NIC No. 24: Información a revelar sobre partes relacionadas
- NIC No. 28: Inversiones en empresas asociadas
- NIC No. 33: Deterioro en el valor de los activos
- NIC No. 36: Deterioro del valor de los activos
- NIC No. 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes
- NIC No. 40: Propiedad de inversión

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 1 del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
