

LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(CON CIFRAS CORRESPONDIENTES DEL 2011)**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (CON CIFRAS CORRESPONDIENTES DEL 2011)**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Estado de los auditores independientes	3 y 4
Balance de situación financiera	5
Estados de resultado integral	6
Estados de cambios en el patrimonio.	7
Estados de flujos de efectivo	8- 9
Notas a los estados financieros	10 - 32

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NIAA - Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.:
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el ~~estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha~~, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesaria para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

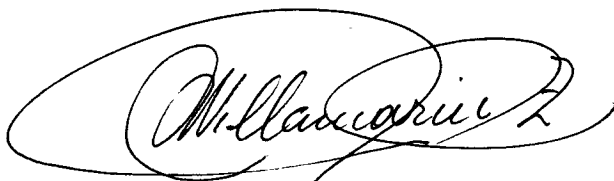
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
4. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.** al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULATORIOS

Nuestra opinión sobre información financiera suplementaria y cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 de **LABORATORIOS DR. A. BJARNER C. A.** Requerida por disposiciones legales esta serán emitidas por separado.



ING. MANUEL VILLAMARIN
AUDITOR EXTERNO
SC RNAE-2 No. 298

Guayaquil, 28 de Mayo del 2013

LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Situación Financiera
31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	18,706	25,769
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	6	689,716	681,806
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	583,607	622,999
Activos por impuestos corrientes	8	447,562	259,856
Inventarios	9	2,913,597	1,860,769
Total activos corrientes		4,653,188	3,451,199
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	10	1,352,874	1,303,536
Anticipos por jubilación y desahucio	11	887,416	828,600
Total de activos no corrientes		2,240,290	2,132,136
Total activos		6,893,478	5,583,335
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	1,328,727	850,489
Pasivos por impuestos corrientes	13	85,660	62,982
Gastos acumulados por pagar	14	471,910	46,311
Total pasivos corrientes		1,886,297	959,782
Pasivos no corrientes:			
Provision para jubilación patronal y desahucio	15	1,640,635	1,513,917
Total pasivos no corrientes		1,640,635	1,513,917
Total pasivos		3,526,932	2,473,699
<u>Patrimonio de los accionistas</u>			
Capital social	16	600,002	600,002
Reserva legal	16	303,160	303,160
Reserva por revalorización del patrimonio		340,694	340,694
Reserva por valuación		385,120	385,120
Resultados acumulados	4	1,436,213	1,480,660
Resultado del Ejercicio		301,357	-
Total patrimonio neto		3,366,546	3,109,636
Total pasivo y patrimonio		6,893,478	5,583,335

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados de Resultados Integral
Año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ingresos</u>			
Ventas netas		11,077,780	11,392,518
Costo de ventas		(5,322,535)	(5,500,419)
Ganancia bruta		5,755,245	5,892,099
<u>Gastos</u>			
Gastos operacionales			
Gastos de administracion		(1,155,064)	(1,149,502)
Gastos de ventas		(3,461,064)	(3,756,656)
Gastos de distribucion		(837,761)	(1,061,722)
Total gastos operacionales		(5,453,889)	(5,967,880)
Ganancia operacional		301,356	(75,781)
Otros ingresos (gastos)			
Otros ingresos financieros		-	28,057
Total otros ingresos y gastos neto		-	28,057
Ganancia antes de participación empleados e impuestos		301,356	(47,724)
Participación de Trabajadores		(45,203)	(46,311)
Ganancia antes de impuestos		256,153	(94,035)
Impuesto a la renta corriente		(58,915)	(62,982)
Ganancia neta		197,238	(167,017)

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social	Reserva Legal	Reserva de por revalorizaci on del patrimonio	Reserva de valuacion	Resultados acumulados			Total
		(nota 16)	(nota 16)		(nota 4)	Adopcion por primera vez de las NIF (nota 4)	Resultados Acumulados	Total	
Saldos NEC previamente informados al 1 de enero del 2011	US\$	600,002	303,160	340,694	385,120	-	1,390,011	1,390,011	3,018,987
Ajuste por adopcion de NIF por primera vez		-	-	-	0	323,568	-	323,568	323,568
Saldos NIF al 1 de enero del 2011		600,002	303,160	340,694	385,120	323,568	1,390,011	1,713,579	3,342,555
Transferencias							(60,902)	(60,902)	(60,902)
Dividendos pagados							(15,000)	(15,000)	(15,000)
Reversion de gastos incluidos en la ganancia del periodo 2011						(41,807)	41,807	0	0
Utilidad neta 2011		-	-	-	-	(356,461)	199,444	(157,017)	(157,017)
Saldo al 31 de diciembre de 2011		600,002	303,160	340,694	385,120	(74,700)	1,555,360	1,480,660	3,109,636
Ajustes varios							59,672	59,672	59,672
Utilidad neta		-	-	-	-	-	197,238	197,238	197,238
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	600,002	303,160	340,694	385,120	(74,700)	1,812,270	1,737,570	3,366,546

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	11,117,172	11,400,753
Efectivo pagado a proveedores y empleados y otros	(10,904,314)	(11,250,364)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	212,858	150,389
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cobro de inversiones temporales	-	45,076
Salida de efectivo para nuevas inversiones	(7,910)	-
Salida de efectivo en adquisición de propiedad, planta y equipos	(212,011)	(191,534)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(219,921)	(146,458)
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	-	(15,000)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	0	(15,000)
DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO	(7,063)	(11,069)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	25,769	36,838
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	18,706	25,769

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

UTILIDAD NETA	197,238	(157,017)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciaciones	162,673	142,671
Ajustes patrimoniales	59,672	(60,902)
Disminucion (aumento) en:		
Cuentas y documentos por cobrar	39,392	(19,822)
Activos por impuestos corrientes	(187,706)	(24,884)
Inventarios	(1,052,828)	81,265
Otros activos		
Cuentas por cobrar a largo plazo -Anticipos a empleados por jubilacion	(58,816)	(60,000)
Aumento (disminucion) en:		
Cuentas y documentos por pagar	478,238	(154,918)
Pasivo por impuestos corrientes	22,678	(5,504)
Gastos acumulados por pagar	425,599	26,238
Provision por jubilacion patronal	1,914	231,525
Provision por desahucio	124,804	151,737
Otras provisiones		
	<u>15,620</u>	<u>307,406</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES		
DE OPERACIÓN	<u>212,858</u>	<u>150,389</u>

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Entidad que reporta

LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A. - "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 30 de Marzo de 1950, a la fecha la empresa cuenta con un capital pagado de US\$ 600.002.00 dividido en quince millones acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 0.04), la compañía tiene por objeto principal dedicarse a la fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto. A la fecha la compañía LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A., cuenta con un Capital Autorizado de US\$ 1.200.000.00 aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 03-G-DIC-0006430.

2. Base de preparación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y comprenden, las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se preparaban y se presentaron a los organismos de control de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros del ejercicio 2012 de acuerdo a NIIF serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en cumplimiento a lo establecido por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) Base de medición –

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

d) Uso de estimaciones y juicios –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración realice juicio, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de

las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

(i) Juicio

En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- La Administración aplica el juicio para la clasificación de las inversiones como mantenidas hasta el vencimiento y disponibles para la venta.
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de activos y pasivos financieros.

(ii) Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de valores recuperables
- Las vidas útiles y los valores residuales de Propiedades, planta y equipos.
- El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Instrumentos financieros –

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, por el giro del negocio solo realiza transacciones con instrumentos financieros básicos, los cuales comprenden activos y pasivos financieros, tales como:

- Efectivo
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- Deudores comerciales
- Acreedores comerciales

En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, vuelve a evaluar esta clasificación al cierre de cada año.

b) Clasificación de los activos financieros –

Las NIIF han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: (i) al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y (iv) activos financieros disponibles para la venta. A Laboratorios Dr. A. Bjarner C.A., le aplica los acápites ii), y (iii). Una descripción de las políticas referente a los activos financieros es la siguiente:

(i) Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, incluye el efectivo.-

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los cambios en el valor razonable son registrados en el estado de resultados integrales.

También se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una utilidad a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos directamente en el estado de resultados en el período en el cual se generan. Al reconocimiento inicial, los costos de la transacción atribuible son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con efecto en resultado, exceptuando por el efectivo.

(ii) Cuentas por cobrar.-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar y se incluyen en el activo corriente aquellas partidas menores a un año. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno.

El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición

y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre del 2012 la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no son significativo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

(iii) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.-

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la Compañía tiene la intención positiva y habilidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Luego de la medición inicial, las inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente medidas al costo amortizado. Este costo es calculado como el monto inicialmente reconocido menos prepagos de capital, más o menos la amortización acumulada usando el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier provisión por deterioro. Las utilidades o pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando las inversiones son reconocidas o están deterioradas, así como también a través del proceso de amortización.

Al 31 de diciembre de 2012, los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen inversiones de 180 días mantenidas al valor nominal por la inmaterialidad de su efecto en el cálculo del costo amortizado.

(iv) Activos financieros disponibles para la venta.-

Los activos financieros disponibles para la venta son los activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta o que no están clasificados en ninguna de las tres categorías anteriores. Los activos financieros disponibles para la venta son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Luego de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta son medidos a valor razonable y los cambios que no sean pérdidas por deterioro, son reconocidos en otro resultado integral y presentado dentro del patrimonio en la reserva de valor razonable. Cuando una inversión es dada de baja, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada al estado de resultados. Los intereses ganados o pagados sobre la inversión son reportados como ingresos o gastos por intereses usando la tasa efectiva de interés. Los dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como 'Dividendos recibidos' cuando el derecho de pago ha sido establecido.

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía no dispone de activos financieros disponibles para la venta.

c) Clasificación de los pasivos financieros –

Respecto a los pasivos financieros, las NIIF ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor razonable a través resultado. Al 31 de diciembre del 2012, la compañía no dispone de pasivos financieros a valor razonable.

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden aquellos préstamos bancarios que devengan intereses, se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

Al igual que en el caso de los deudores comerciales por venta, si la diferencia entre el valor nominal y el valor razonable no es significativa, se utiliza el valor nominal.

d) Compensación de activos y pasivos financieros –

Los activos y pasivos se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

e) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

f) Deterioro –

(i) Activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al

reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable. Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses,
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado (inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y cuentas por cobrar comerciales) se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar o instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento o disponibles para la venta. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Para aquellos activos financieros (inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y cuentas por cobrar comerciales) valorizados al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

(ii) Deterioro de activos no financieros

Propiedad, planta y equipos: El valor de la propiedad, planta y equipos, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de ganancias y pérdidas.

La compañía considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de su propiedad, planta y equipos.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

g) Inventarios -

Los inventarios se presentan a su costo o a su valor neto de realización, el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio.

El costo de los inventarios de equipos comprende el precio de compra, impuestos que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales, los transportes, el almacenamiento y otros costos atribuibles a la adquisición del bien. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio.

h) Propiedad, planta y equipos -

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

La propiedad, planta y equipo se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de adquisición incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles.

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5
Maquinarias	10	10
Instalaciones	10	10
Útiles - Laboratorios	10	10
Muebles y enseres	10	10

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar la propiedad, planta y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

i) Beneficios a Empleados –

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

(iii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

j) Impuesto a las ganancias –

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores. La base imponible difiere del resultado neto presentado en la cuenta de resultados porque excluye partidas de ingresos o gastos que no son gravables o deducibles.

(ii) Diferido

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporarias entre el valor corriente de los activos y pasivos para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera será aplicada a las diferencias temporales, cuándo estas se reversen basado en las leyes vigentes o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte.

~~El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.~~

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros adjuntos no incluyen efectos de impuestos diferidos.

k) Provisiones y contingencias –

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

l) Compensaciones de Saldos –

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

m) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

4. Efecto de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF)

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció que las compañías que no cotizan en mercado de valores, ni sus activos superan los US\$. 4 millones al 31 de diciembre del 2007, tienen la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2012 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) para la preparación de sus estados financieros.

Los estados financieros de **LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.**, por el año que termino el 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por lo tanto se aplicaran las disposiciones de NIIF 1, al preparar estos estados financieros.

De acuerdo a NIIF 1, la fecha de transición para **LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.**, es el 1 de enero de 2011 y la fecha de adopción obligatoria de las NIIF es el 1 de enero del 2012.

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, la Administración evaluó a la fecha de transición el cumplimiento de las exenciones y excepciones a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Un resumen de la decisión de su aplicación o no, se detalla a continuación:

Exenciones	Si	No(N/A)
1- Combinación de negocios.		X
2- Pagos basados en acciones.		X
3- Contratos de seguro.		X
4- Valor razonable o revaluación como costo atribuido.	(1)	
5- Arrendamientos.		X
6- Beneficios a empleados/Prestaciones sociales	(2)	
7- Diferencias de conversión acumuladas.		X
8- Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas		X
9- Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.		X
10- Instrumentos financieros compuestos.		X
11- Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.		X
12- Medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.		X
13- Pasivos por desmantelamiento incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.		X
14- Activos financieros o activos intangibles contabilizados de conformidad con la CINIIF 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios".		X
15- Costos por préstamos.		X
16- Transferencia de activos procedentes de clientes		X

- (1) La Administración consideró revaluaciones según PCGA anteriores como costo atribuido en edificios, por considerar que los valores en libro son razonables, por consiguiente se mantendrán el costo revalorizado y la vida útil estimada bajo los Principios Contables anteriores.
- (2) La compañía ha reconocido todas las perdidas actuariales acumuladas por jubilación patronal, al 1 de enero del 2011

La Administración también evaluó a la fecha de transición el cumplimiento de las excepciones a la aplicación retroactiva de la NIIF, la cuales no fueron de aplicación necesaria por su falta de aplicabilidad. Las excepciones indicadas por la NIIF 1 son:

- (a) Baja en cuenta de activos y pasivos financieros
- (b) Contabilidad de coberturas
- (c) Estimaciones contables
- (d) Participaciones no controladoras
- (e) Clasificación y medición de activos financieros

El efecto neto de aplicar las NIIF por primera vez se reconoce en el patrimonio en el rubro de resultados acumulados por adopción de NIIF por primera vez.

Un resumen de las diferencias entre el patrimonio neto en el periodo de transición según NEC y según NIIF, es el siguiente:

	Patrimonio Transición 2011		Conciliación Resultados
	1 de enero	31 de diciembre	2011
Saldo según NEC	(3,018,987)	(3,142,529)	(199,444)
Ajustes NIIF:			
- Baja de muestras medicas del 2010	41,807	0	(41,807)
- Reconocimiento de Jubilacion patronal	(337,069)	(113,771)	223,298
- Reconocimiento de la provision por Desahucio	(28,306)	84,322	112,628
- Registro de insuficiencia de Depreciacion		32,913	32,913
- Baja de muestras medicas del 2011	0	29,429	29,429
	(323,568)	32,893	356,461
Saldo según NIIF	(3,342,555)	(3,109,636)	157,017

Un detalle del efecto de la adopción de las NIIF al inicio del periodo de transición, es el siguiente:

	NEC 01-Jan-11	Efecto de la Transición a las NIIF		NIF 01-Jan-11
Efectivo y equivalente de efectivo	36,838	-	-	36,838
Inversiones temporales	726,882	-	-	726,882
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	649,106	-	45,929	603,177
Impuestos por cobrar	234,972	-	-	234,972
Inventarios	1,852,054	131,787	41,807	1,942,034
Otros activos corrientes	131,787	-	131,787	0
Total Activos Corrientes	3,631,639	131,787	219,523	3,543,903
Propiedad, planta y equipos	1,254,673	-	-	1,254,673
Anticipos a empleados por jubilación		738,600		738,600
Anticipos a empleados por desahucio		30,000		30,000
Activo por impuesto diferido	0	-	-	0
Total de Activos No Corrientes	1,254,673	768,600	-	2,023,273
Total Activos	4,886,312	900,387	219,523	5,567,176
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,732,837	727,430		1,005,407
Impuestos por pagar	68,486			68,486
Pasivos acumulados	66,002	45,929		20,073
Total Pasivos Corrientes	1,867,325	773,359	-	1,093,966
Provision para Jubilación Patronal	-	337,069	1,248,877 ¹	911,808
Provision para desahucio	-	28,306	247,153 ²	218,847
Pasivo por impuesto diferido	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	0	365,375	1,496,030	1,130,655
Total Pasivos	1,867,325	1,138,734	1,496,030	2,224,621
Capital social	600,002	-	-	600,002
Resultados acumulados:				
- Reserva legal	303,160	-	-	303,160
- Reserva por revalorización del patrimonio	340,694	0	-	340,694
- Reserva por valuación	385,120	0	-	385,120
- Utilidades acumuladas	1,390,011	-	-	1,390,011
- Efecto proveniente de la adopción de las NIIF por primera vez		41,807	365,375	323,568
	2,418,985	41,807	365,375	2,742,553
Total Patrimonio Neto	3,018,987	41,807	365,375	3,342,555
Total Pasivo y Patrimonio	4,886,312	1,180,541	1,861,405	5,567,176
Efecto sobre patrimonio				(323,568)

Un detalle del efecto de la adopción de las NIIF al final del periodo de transición, es el siguiente:

	NEC 31-Dec-11	Transición a las NIIF (2010)	NIIF 31-Dec-11	Transición a las NIIF (2011)	NIIF 31-Dec-11
Efectivo y equivalente de efectivo	25,769	-	-	25,769	-
Inversiones temporales	681,806	-	-	681,806	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	622,999	-	-	622,999	-
Impuestos por cobrar	259,856	-	-	259,856	-
Inventarios	1,856,779	-	-	1,856,779	33,419
Otros activos corrientes	33,419	-	-	33,419	0
Total Activos Corrientes	3,480,828	0	0	3,480,828	33,419
Propiedad, planta y equipos	1,336,449	-	-	1,336,449	-
Anticipos a empleados por jubilación	-	738,600	-	738,600	60,000
Anticipos a empleados por desahucio	-	30,000	-	30,000	-
Activo por impuesto diferido	0	-	-	0	-
Total de Activos No Corrientes	1,336,449	768,600	-	2,105,049	60,000
Total Activos	4,817,077	768,600	-	5,583,335	60,000
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	850,489	-	-	850,489	-
Impuestos por pagar	62,982	-	-	62,982	-
Pasivos acumulados	46,311	-	-	46,311	-
Total Pasivos Corrientes	959,782	0	0	959,782	0
Provision para Jubilación Patronal	259,695	337,069	738,600	661,226	482,107
Provision para desahucio	256,262	28,306	30,000	257,956	112,628
Otras provisiones	198,809	-	-	198,809	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	714,766	365,375	768,600	1,117,991	594,735
Total Pasivos	1,674,548	365,375	768,600	2,077,773	594,735
Capital social	600,002	-	-	600,002	-
Resultados acumulados:					
- Reserva legal	303,160	-	-	303,160	-
- Reserva por revalorización del patrimonio	340,694	0	-	340,694	-
- Reserva por valuación	385,120	0	-	385,120	-
- Ganancias (perdida) del periodo	199,444	-	-	199,444	398,268
- Resultados acumuladas	1,314,109	-	-	1,314,109	41,807
-Efecto proveniente de la adopción de las NIIF por primera vez	-	-	365,375	365,375	41,807
	2,542,527	-	365,375	2,907,902	440,075
Total Patrimonio Neto	3,142,529	0	365,375	3,507,904	440,075
Total Pasivo y Patrimonio	4,817,077	365,375	1,133,975	5,583,335	638,884
Efecto sobre patrimonio		(365,375)		398,268	
Total efecto neto en patrimonio por la adopción de NIIF por primera vez				32,893	
				41,807	
				74,700	

Un detalle del efecto de la adopción de las NIIF en las ganancias del periodo de transición, es el siguiente:

Descripción	Resultado al 31/12/2011	Efectos NIIF 2011		Cifras NIIF 2011
		Dr.	Cr.	
Operaciones continuas				
Ventas de productos	11,392,518	0	0	11,392,518
Costo de ventas	(5,500,419)			(5,500,419)
Ganancia bruta	5,892,099	0	0	5,892,099
Gastos operacionales				
Gasto de ventas	(3,765,550)	32,913	41,807	(3,756,656)
Gastos de administración	(813,576)	335,926		(1,149,502)
Gastos de distribución	(1,032,293)	29,429		(1,061,722)
	(5,611,419)	398,268	41,807	(5,967,880)
Resultados de actividades de la operación	280,680	398,268	41,807	(75,781)
Otros ingresos	28,057			28,057
Otros gastos	0			0
Otros ingresos y gastos neto	28,057			28,057
Ingreso financiero	0	0	0	0
Costos financieros	0		0	0
Costo financiero neto	0	0	0	0
Utilidad (perdida) antes de participación empleados e impuestos	308,737	398,268	41,807	(47,724)
Participación de Trabajadores	(46,311)	0	0	(46,311)
Utilidad antes de impuestos	262,426	398,268	41,807	(94,035)
Impuesto a la renta corriente	(62,982)	0	0	(62,982)
Impuesto a la renta diferido:				
Ingreso por impuesto a las ganancias	0		0	0
Gastos por impuesto a las ganancias	0			0
Total de impuestos	(62,982)	0	0	(62,982)
Ganancia (Pérdida) neta	199,444	398,268	41,807	(157,017)
		356,461		

5. Efectivo y equivalente de efectivo

Un detalle del saldo de efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	US\$	820	914
Depositos en bancos nacionales		17,886	24,855
Total	US\$	<u>18,706</u>	<u>25,769</u>

6. Activo financiero mantenido hasta el vencimiento

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los activos financieros mantenidos hasta el vencimientos, lo constituyen inversiones en pólizas de acumulación en el Banco Bolivariano con plazos de hasta 180 días.

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco de Guayaquil	US\$	327,583	225,149
Banco Bolivariano		362,133	456,657
Total	US\$	<u>689,716</u>	<u>681,806</u>

7. Cuentas y documentos por cobrar

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	US\$	46,296	24,596
Compañías asociadas		333,712	250,277
Prestamos a empleados		183,077	196,147
Anticipos a proveedores		10,969	151,979
Otras cuentas por cobrar		9,554	-
Total	US\$	<u>583,607</u>	<u>622,999</u>

La política de crédito de la Compañía para clientes no asociados fluctúa entre 15 a 30 días plazo y no generan intereses. La recuperación de la cartera de clientes asociados se realiza de manera programada en base a requerimientos de flujos de acuerdo a las necesidades de capital de trabajo.

8. Activo por impuestos corrientes

Un detalle del saldo de los activos por impuesto corriente al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones de impuesto a la renta	US\$	104,363	24,388
Deudores por retención		-	144,564
Retención a la salida de divisas		202,987	-
Retenciones de impuesto años anteriores		140,212	90,904
	US\$	<u>447,562</u>	<u>259,856</u>

9. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de inventarios lo constituye productos terminados, por los siguientes montos:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	US\$	461,707	390,959
Materia prima		1,944,340	1,340,989
Productos en proceso		68,789	116,893
Productos semiterminados		3,991	3,991
Importaciones en tránsito		434,770	6,831
Otros		-	1,106
Total	US\$	<u>2,913,597</u>	<u>1,860,769</u>

10. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de propiedad, planta y equipo es como sigue:

<u>COSTOS</u>	<u>SALDO</u> <u>AL 31-DIC-2012</u>	<u>Adiciones</u> <u>Transferencia</u>	<u>SALDO</u> <u>AL 31-DIC-2011</u>
TERRENOS	417,223	-	417,223
EDIFICIOS	658,255	-	658,255
INSTALACIONES	267,698	3,544	264,155
MAQUINARIAS	839,795	185,093	654,702
EQUIPO-COMPUTO	26,267	11,730	14,537
UTILES - LABORATORIOS	123,056	-	123,056
MUEBLES – ENSERES	<u>246,307</u>	<u>11,644</u>	<u>234,663</u>
	2,578,601	212,011	2,366,590
<u>DEPRECIACION</u>			
EDIFICIOS	(198,939)	2,743	(201,682)
INSTALACIONES	(133,396)	0	(133,396)
MAQUINARIAS	(570,501)	(104,191)	(466,310.10)
EQUIPO-COMPUTO	(5,088)	(4,845)	(243.34)
UTILES - LABORATORIOS	(109,876)	(32,913)	(76,963.39)
MUEBLES – ENSERES	<u>(207,926)</u>	<u>(23,466)</u>	<u>(184,459.36)</u>
	(1,225,727)	(162,673)	(1,063,054)
<u>SALDO NETO</u>	<u>\$ 1,352,874</u>	<u>\$ 49,338</u>	<u>\$ 1,303,536</u>

11. Anticipos por jubilación patronal y desahucio

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de anticipos por jubilación patronal y desahucio, corresponden a valores entregados por este concepto, a varios empleados de la Compañía cuya antigüedad de trabajo es próxima o más de 20 años. Estos saldos serán liquidados cuando el empleado tenga el derecho legal del beneficio antes mencionado. Un resumen de los pagos efectuados hasta la fecha es como sigue:

Empleado	Acumulado Anterior	Periodo 2011	Acumulado 2011	Periodo 2012	Acumulado 2012
A	290,800	20,000	310,800	20,000	330,800
B	110,000	-	110,000	15,000	125,000
C	245,800	20,000	265,800	-	265,800
D	80,000	20,000	100,000	20,000	120,000
E	24,000	-	24,000	-	24,000
F	10,000	-	10,000	-	10,000
G	8,000	-	8,000	-	8,000
	768,600	60,000	828,600	55,000	883,600
					3,816
Saldo al 31 de diciembre			828,600		887,416

12. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	US\$	454,064	721,472
Proveedores del exterior		216,331	114,529
Compañías asociadas		628,744	-
IESS		29,262	-
Otros		346	14,488
Total	US\$	1,328,727	850,489

13. Pasivo por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de pasivos por impuesto corrientes es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acreeedores por retención	US\$	-	-
Impuesto a la renta por pagar		58,915	62,982
Impuesto a las ventas		15,413	-
Retención IVA		11,331	-
Total	US\$	85,659	62,982

14. Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de gastos acumulados por pagar es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	US\$	46,203	46,311
Bonificaciones empleados		324,367	-
Decimo tercer sueldo		47,022	-
Decimo cuarto sueldo		52,846	-
Provisiones servicios personales		2,482	-
Total	US\$	<u>471,910</u>	<u>46,311</u>

15. Provisión para jubilación patronal y desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva por Jubilación patronal	US\$	1,145,247	1,143,333
Bonificación por desahucio		495,388	370,584
Total	US\$	<u>1,640,635</u>	<u>1,513,917</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2012, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio registrado por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	US\$	1,513,917	1,130,665
Provisión cargada al gasto		126,718	383,252
Pagos		-	-
Total	US\$	<u>1,640,635</u>	<u>1,513,917</u>

16. Patrimonio Neto

Capital Suscrito o Asignado-

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 600,002 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

Reserva Legal.-

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá:

- Ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera
- Utilizado en absorber pérdidas
- Devueltas a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del y último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17. Impuesto a la renta

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

	2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	256,153	262,426
Mas – Gastos no deducibles	-	-
Base de calculo	253,153	262,426
23% (24% en el 2011) de impuesto a la renta	58,915	62,982

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la

renta de los siguientes tres periodos. Podrá también ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa 0% de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente.

18. Política de administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la compañía está compuesto por instrumentos financieros no derivados como deudores y acreedores comerciales, inversiones mantenidas hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la. Estos activos y pasivos financieros por su vencimiento a corto plazo, están valorados al valor nominal y no generan intereses. Los principales riesgos identificados por la Administración sobre estos instrumentos financieros, son los riesgos de crédito, liquidez, de mercado, y operacional.

(i) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo, inversiones en pólizas de acumulación, ciertas inversiones en acciones y prestamos y cuentas por cobrar comerciales, las cuales son con partes relacionadas principalmente.

Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en el efectivo y sus equivalentes (inversiones), la Compañía efectúa sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional.

Las cuentas por cobrar a clientes están representadas por ventas de productos a partes relacionadas principalmente y no constituyen riesgo debido a su fortaleza financiera a nivel de grupo.

(ii) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en los precios, en las tasas de cambio monetario, o por el impacto de otras variables financieras que están fuera de control de la Compañía.

a) Riesgo de interés.-

La Compañía no mantiene activos significativos que generen intereses; sin embargo los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado, exceptuando de las inversiones a corto plazo que generan una tasa fija.

b) Riesgo de precio.-

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales propios del giro del negocio; sin embargo, no se espera que las condiciones en la cual se desarrolla o cumplimiento de compromiso varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro predecible.

El riesgo asociado a la Industria farmacéutica en el Ecuador, viene dado principalmente por la participación del estado en el control y regulación del sector de la salud principalmente en los precios de los productos farmacéuticos los cuales se encuentran regulados desde el año 1998, lo cual tiene una influencia negativa para las Compañías farmacéuticas en la obtención de mejores resultados. El riesgo de mercado se vuelve mayor toda vez que los canales de distribución adquieren mayor poder en las negociaciones. La gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento controla los riesgos estableciendo estrategias que le permitan consolidar su posicionamiento en el mercado a través de su principal cliente que es una entidad relacionada.

c) Riesgo de cambio.-

El endeudamiento comercial y las principales operaciones de la compañía se realizan en dólares de los Estados Unidos de América, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

(iii) Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto y mediano plazo principalmente con proveedores y accionistas. La Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago.

(iii) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la compañía, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de

crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares de ética aceptados por la Compañía.

El objetivo de la Compañía es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdida financieras y daños en su reputación. La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la Sub - Gerencia General. La sub - gerencia general monitorea los riesgos operativos de importancia apoyado en su equipo financiero y diseña e implementa controles adecuados que mitigan aquellos riesgos operativos de importancia. Las políticas y los procedimientos que formalizan estos controles son desarrollados y mantenidos. Todas las políticas antes de ser implementadas son aprobadas por la gerencia general.

19. Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión de este informe y posterior al cierre del ejercicio del 2012, de acuerdo a la Administración de la Compañía, no hay eventos importantes que reportar y que pudieran afectar a los estados financieros adjuntos.

20. Aspectos Generales- Tributarios

Al cierre del presente informe se puede certificar que la compañía al 31 de Diciembre del 2012 ha cumplido sus aportes al IESS, y otras obligaciones así como ha presentado sus declaraciones de impuestos al valor agregado y retenciones en la fuente, la compañía presentó su declaración de Impuesto a la Renta por el ejercicio del año 2012, se encuentra además al DIA en la contribución a la Superintendencia de Compañías. Se ha podido conocer también que No presenta ningún tipo de problema laboral. Hemos podido determinar que la empresa a la fecha de elaborar este informe ha presentado su declaración por pago del impuesto del 1.5 por mil sobre los Activos Totales por el periodo 2011.

De acuerdo a nuestra legislación fiscal, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por la administración tributaria o haya transcurrido el plazo de prescripción. En consecuencia pudieran existir contingencias fiscales cuya cuantificación objetiva no nos resulta posible establecer con criterios racionales con los datos que disponemos.