

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	109,680	97,975
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Provisión para incobrables	35,631	37,442
Depreciación	190,444	122,682
Amortización	2,216	1,699
Jubilación patronal	78,809	209,953
Participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	178,442	150,220
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	769,875	(111,101)
Inventarios	1,452,147	(1,359,768)
Servicios y otros anticipado	13,439	(125,830)
Activos por impuesto corrientes	(51,474)	(64,976)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	(568,148)	476,197
Gastos acumulados por pagar	(150,758)	(101,426)
Total ajustes	<u>1,946,623</u>	<u>(764,908)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>2,056,303</u>	<u>(666,933)</u>

Ver notas a los estados financieros

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

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

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC).- Fue constituida en diciembre 17 de 1958 en Guayaquil - Ecuador con la denominación de Corporación Farmacéutica Ecuatoriana S.A. (COFESA) e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 23 del mismo año. Luego de su constitución, la Compañía ha realizado ciertos cambios a sus Estatutos Sociales, entre los cuales han sido modificadas su denominación o su especie, siendo éstas últimas las siguientes: Farmayala S.A. y Farmayala Pharmaceutical Company S.A. (FPC) inscritas en el Registro Mercantil en mayo 27 de 1982 y enero 19 del 2007, respectivamente. Su domicilio y actividad principal es realizada en el cantón Durán, provincia del Guayas y consiste en la importación, fabricación y venta local de medicamentos y productos farmacéuticos para uso humano. Su número de RUC es 0990013314001.

La Compañía importa medicamentos para uso humano de las líneas italianas A. MENARINI INDUSTRIE FARMACUETICHE RIUNITE y ZAMBON FARMACEUTICI S.p.A., de las cuales es distribuidor exclusivo para el Ecuador. También importa principios activos para la elaboración de medicamentos y de productos farmacéuticos de las líneas locales ITALFARMA, BIOINDUSTRIA e ITALCHEM. La comercialización y distribución de los medicamentos y productos farmacéuticos son realizadas desde tres puntos de ventas estratégicos, ubicados en las ciudades de Durán, Quito y Cuenca.

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).

En la República del Ecuador las NIIF son obligatorias a partir del año 2010 siguiendo cronograma de aplicación expedido por la Superintendencia de Compañías, que es cumplido por las entidades sujetas a su control y vigilancia. Este cronograma prevé que hasta el año 2012 todas las sociedades ecuatorianas elaboren y presenten estados financieros de acuerdo con NIIF completas o NIIF para PYMES que depende de ciertas características financieras y operativas determinadas por el organismo de control. Con base a lo mencionado, la Compañía implementó legalmente las NIIF completas a partir del ejercicio económico 2011 (período de transición el ejercicio económico 2010) y su aplicación es uniforme incluyendo el ejercicio económico concluido el 31 de diciembre del 2012.

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 y cuentas por pagar. Estos activos son

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

registrados inicialmente a su valor razonable. 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. Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- ☐ **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los medicamentos para uso humano y productos farmacéuticos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes o servicios.
- ☐ **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de inventarios, importación de productos; así como de otros bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso de comercialización de los medicamentos para uso humano y productos farmacéuticos.
- ☐ **Obligaciones financieras.**- Corresponden a préstamos registrados al costo amortizado, que generan interés de forma mensual.

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 y financieros. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- ☐ **Mercado.**- La Compañía considera que los riesgos del mercado están relacionados al crecimiento de la competencia, a las fluctuaciones en los precios de la materia prima, que pueden afectar directamente los ingresos y el crecimiento en los ingresos de la Compañía. Para esto la Compañía efectúa planes anuales de marketing y publicidad que le permita mantener posicionamiento y crecimiento en el mercado.
- ☐ **Financieros.**- La Compañía no presenta riesgos financieros importantes, su financiamiento es obtenido de la operación, de instituciones financieras y préstamos de compañías relacionadas. Su capital de trabajo neto es positivo en US\$. 9,144,678 al 31 de diciembre del 2012 y por US\$. 10,404,749 al 31 de diciembre del 2011, relación por la cual sus activos corrientes son superiores a sus pasivos corrientes. La Administración de la Compañía prudente al riesgo, asume suficiente liquidez en las cuentas de efectivo para cumplir con sus obligaciones corrientes y otorga créditos máximos a 90 días.

Provisión para cuentas incobrables.- Es registrada con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, con base a una evaluación de las mismas.

Existencias.- Están conformados principalmente por materia prima, productos terminados, productos en procesos, etc., que son registrados a costo promedio y no exceden el valor neto de realización. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas al resultado del año.

Activo por impuestos corrientes.- Representa principalmente crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta, que de acuerdo con disposiciones legales en materia tributaria, son susceptibles de reclamo o compensación directa con el impuesto a la renta del año. El anticipo de impuesto a la renta puede ser compensado con el impuesto a la renta, o solicitar su cobro como pago indebido en los ejercicios económicos donde registre pérdidas del ejercicio, cuyo plazo no podrá exceder de 3 años.

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

Seguros y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía; anticipos a proveedores, empleados, y otros anticipos menores para adquisiciones de bienes y servicios.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición, en razón que la Administración de la Compañía consideró que no eran necesarios ajustar los activos a valor de mercado. Los pagos por 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 los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Repuestos y herramientas	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina y otros equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Activos intangibles.- Los activos intangibles, corresponden a software de computación, los mismos que son registrados al costo y son amortizados en línea recta hasta en 5 años plazo.

Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio.- El Art. 216 del 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. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La mencionada bonificación no fue registrada por la Compañía.

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.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los costos y gastos son registrados en función al método del devengado.

Participación de trabajadores en las utilidades: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

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 23% año 2012 y 24% año 2011 de impuesto a la renta, o una tarifa del 13% año 2012 y 14% año 2011 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. 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.

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

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	81,213	24,434
Caja	<u>2,997</u>	<u>7,380</u>
Total	<u>84,210</u>	<u>31,814</u>

Bancos locales: Representan saldos mantenidos en cuentas corrientes que están disponibles a la vista y sobre los cuales no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Clientes	3,575,930	4,345,805
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(152,110)</u>	<u>(116,479)</u>
Total	<u>3,423,820</u>	<u>4,229,326</u>

Clientes. Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y su vencimiento es de 90 días promedio.

Provisión para cuentas incobrables. En los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	116,479	79,037
Más: Provisión	<u>35,631</u>	<u>37,442</u>
Saldo Final	<u>152,110</u>	<u>116,479</u>

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Materias primas y materiales	3,510,190	3,650,419
Productos terminados	2,747,149	4,224,524
Productos en proceso	396,956	175,312
Muestras médicas	226,147	282,622
Suministros y otros	33,269	32,981
Total	<u>6,913,711</u>	<u>8,365,858</u>

6. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente	223,369	143,493
Anticipo de impuesto a la renta	29,388	57,790
Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,300	1,300
Total	<u>254,057</u>	<u>202,583</u>

Crédito tributario, retenciones en la fuente.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas a la Compañía y que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser compensadas directamente con el impuesto a la renta del año o solicitar su devolución a la autoridad fiscal. Las retenciones en la fuente que le fueron efectuadas en los años 2012 y 2011 fueron por US\$. 115,190 y por US\$. 105,836, respectivamente.

Anticipo de impuesto a la renta.- Representa el pago del anticipo de impuesto a la renta efectuado en el año 2012 y 2011, que puede ser compensado con el impuesto a la renta al cierre del ejercicio fiscal en curso.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Deudores diversos	147,514	138,394
Seguros	71,603	94,284
Anticipos a proveedores	10,982	7,331
Empleados	4,938	6,323
Total	<u>235,037</u>	<u>246,331</u>

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)**

Deudores diversos. - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan importes por cobrar a compañías relacionadas por reembolso de gastos de personal y cancelación de facturas de proveedores.

8. **ACTIVOS FIJOS, NETO**

En los años 2012 y 2011, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	... MOVIMIENTO ...			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/12</u>
	(Dólares)			
Muebles y equipos de oficina	316,042	29,028	0	345,070
Vehículos y otros	852,409	28,406	0	880,815
Maquinarias	109,885	112,000	(10,000)	211,885
Otros activos	32,883	11,763	0	44,646
Equipos de computación	<u>69,179</u>	<u>7,800</u>	<u>0</u>	<u>76,979</u>
Subtotal	1,370,398	188,997	(10,000)	1,559,395
Menos: Depreciación	(<u>655,625</u>)	(<u>190,444</u>)	(<u>0</u>)	(<u>846,069</u>)
Total	<u>714,773</u>	(<u>1,447</u>)	(<u>10,000</u>)	<u>713,326</u>

	... MOVIMIENTO ...		
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
	(Dólares)		
Muebles y equipos de oficina	304,023	12,019	316,042
Vehículos y otros	669,661	182,748	852,409
Maquinarias	77,769	32,116	109,885
Otros activos	26,496	6,387	32,883
Equipos de computación	<u>55,820</u>	<u>13,359</u>	<u>69,179</u>
Subtotal	1,133,769	246,629	1,380,398
Menos: Depreciación	(<u>532,943</u>)	(<u>122,682</u>)	(<u>655,625</u>)
Total	<u>600,827</u>	<u>123,947</u>	<u>724,773</u>

9. **CARGOS DIFERIDOS, NETO**

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Licencia de software	54,446	52,491
Amortización	(<u>38,839</u>)	(<u>36,623</u>)
Total	<u>15,607</u>	<u>15,868</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Documentos por pagar		
Proveedores	406,327	1,014,704
Partes relacionadas:	156,769	98,464
Industrias Eurofarma S.A.		
Waldir Alvia	125,503	0
Italchem Ecuador	4,079	564
Trabajadores	1,882	0
Infincorp	398	387
Otras	119	0
	<u>19,916</u>	<u>37,992</u>
Total	<u>714,993</u>	<u>1,152,111</u>

Documentos por pagar.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan adquisiciones de inventarios con proveedores del exterior que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 y 60 días plazo.

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan facturas por compras de bienes y servicios que vencen en 30 días plazo y no devengan intereses.

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2012, la cuenta por pagar a Eurofarma S.A. representan valores por cancelar por servicios de maquila de productos farmacéuticos.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Impuestos por pagar:</u>		
..Impuesto a la renta de la Compañía	135,224	112,991
..Otros impuestos	<u>22,117</u>	<u>23,698</u>
Subtotal	<u>157,341</u>	<u>136,689</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
..Participación de trabajadores en las utilidades	43,603	37,229
..Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	10,800	11,992
..Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	5,692	5,754
..Vacaciones	2,846	2,667
..Fondos de reserva	<u>2,257</u>	<u>892</u>
Subtotal	<u>65,198</u>	<u>58,534</u>
Pasan:	222,539	195,223

11. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES** (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Vienen:		
	222,539	195,223
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social</u>		
..Aportes al IESS	<u>19,383</u>	<u>16,401</u>
Subtotal	<u>19,383</u>	<u>16,401</u>
<u>Otras:</u>		
..Sueldos por liquidar	<u>490</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>490</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>242,412</u></u>	<u><u>211,624</u></u>

Beneficios sociales.- En los años 2012 y 2011, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	58,534	32,013
Más: Provisiones	210,137	187,611
Menos: Pagos	<u>(203,473)</u>	<u>(161,090)</u>
Saldo Final	<u><u>65,198</u></u>	<u><u>58,534</u></u>

12. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>PRODUBANCO S.A.</u>		
Saldos de obligaciones contraídas durante el año 2012 y 2011 para capital de trabajo, con tasa de interés del 8.95% anual, reajustables cada 90 días y con vencimiento hasta mayo del 2014 (octubre del 2014 por saldos del año 2011).	858,313	1,342,360
<u>BANCO DEL PICHINCHA C.A.</u>		
Representa obligaciones contraídas por US\$. 300,000 para capital de trabajo, con tasa de interés del 9.74% anual y con vencimiento en noviembre de 2012.	<u>64,792</u>	<u>276,096</u>
Pasan:	923,105	1,618,456

12. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Vienen:		
	923,105	1,618,456
<u>BANCO DEL PACIFICO S.A.</u>		
Representa obligaciones contraídas para capital de trabajo con tasa de interés del 11.23% anual y con vencimiento en junio del 2012.	0	49,458
Subtotal	923,105	1,667,914
Menos:		
Vencimiento corriente de obligaciones financieras a largo a plazo:		
Produbanco S.A.	(732,618)	(939,935)
Pichincha C.A.	(64,792)	(276,096)
Banco del Pacífico S.A.	0	(49,458)
Subtotal	(797,410)	(1,265,489)
Total	<u>125,695</u>	<u>402,425</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la obligación contraída con Produbanco S.A. y Pichincha C.A. están garantizadas con bienes personales del Accionista y de la Compañía, así como con maquinaria y planta de Indeurec S.A. (una compañía relacionada).

13. **OBLIGACION A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa obligación contraída con GMAC DEL ECUADOR C.A. originalmente por US\$. 314,963 por compra de vehículos. A esas fechas el saldo de esta obligación es de US\$. 21,684 y US\$. 75,087 respectivamente, y su vencimiento corriente al cierre de las referidas fechas es de US\$. 11,342 y US\$. 41,939 respectivamente, que debe deducirse del indicado saldo de capital al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

14. **CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>EDIFICORP S.A.</u>		
Corresponden a préstamos recibidos en los años 2010 y 2008 para capital de trabajo por US\$. 70,000 y por US\$. 320,000 respectivamente, con tasa de interés del 8.17% anual (En el año 2010 devengaron intereses con tasa del 8.68% anual).	526,000	490,000
Pasan:	526,000	490,000

14. **CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Vienen:		
	526,000	490,000
<u>ROBERTO AYALA</u>		
Corresponden a capital más intereses de obligaciones contraídas en el año 2008 por US\$. 722,123. En el año 2011 devengó intereses con tasa de interés del 8.17% anual. (En el año 2010 devengaron intereses con tasa del 8.68% anual).	322,534	939,351
<u>CECILIA AYALA</u>		
Obligaciones contraídas por US\$. 425,000 para capital de trabajo, con tasa de interés del 8.17% anual (En el año 2010 devengó interés con tasa de interés del 8.68% anual).	60,000	425,000
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Corresponden a préstamos recibidos que no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.	223,219	86,175
<u>ASCORP 100</u>		
Saldos de obligaciones contraídas para capital de trabajo, las cuales no devengaron intereses durante los años 2011 y 2010.	0	265,000
<u>XILEMZA S.A.</u>		
Saldos de obligaciones contraídas para capital de trabajo, con tasa de interés del 8.17% anual (En el año 2010 con tasa de interés del 8.68% anual).	0	82,000
Total	<u>1,131,753</u>	<u>2,287,526</u>

15. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL**

En los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/12</u>	<u>... MOVIMIENTO ...</u> <u>Provisión</u>	<u>Pagos</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/12</u>
	(Dólares)			
Jubilación patronal	367,355	56,708	0	424,063
Desahucio	<u>107,073</u>	<u>18,101</u>	<u>(3,104)</u>	<u>122,070</u>
Total	<u>474,428</u>	<u>74,809</u>	<u>(3,104)</u>	<u>546,133</u>
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>... MOVIMIENTO ...</u> <u>Provisión</u>	<u>Pagos</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
	(Dólares)			
Jubilación patronal	210,126	158,023	(794)	367,355
Desahucio	<u>54,349</u>	<u>52,724</u>	<u>0</u>	<u>107,073</u>
Total	<u>264,475</u>	<u>210,747</u>	<u>(794)</u>	<u>474,428</u>

15. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL (Continuación)

En diciembre 31 del 2012 y diciembre 23 del 2011, la Compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cia. Ltda., el mismo que determinó para el ejercicio económico del 2012 una reserva de jubilación patronal por US\$. 56,708, para el ejercicio económico 2011 la reserva de jubilación patronal calculada fue de US\$. 158,023.

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue establecido con base al método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	292	264
Número de empleados	80	80
Tasa de interés actuarial real (anual)	7%	5%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3%	1,5%
Tasa de rotación del personal	8.90%	8%

16. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 está representado por 5,000,000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de las sociedades panameñas Biocorp Investment S.A. (60%) y Reginald Holding S.A. (40%).

En marzo 2 del 2012, la Compañía cumplió con lo establecido en la Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), que requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de ciertas informaciones de carácter societario con corte al 31 de diciembre del 2011. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a dos accionistas extranjeros, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto de los referidos accionistas extranjeros. Información similar correspondiente al 31 de diciembre del 2012, está siendo tramitada para entregarla al Organismo de Control en el primer trimestre del año 2013.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha cumplido con lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 567 de octubre 31 del 2011, con última reforma en mayo del 2012, que establece la obligación de los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, de informar a la autoridad tributaria sobre el domicilio o residencia y la identidad de los accionistas, partícipes o socios de la empresa. La referida información fue proporcionada por la Compañía al SRI en septiembre 19 del 2012 y en diciembre 30 del 2011.

Aportes para futuro aumento de capital.- Corresponden a: Biocorp Investment S.A. por US\$. 1,500,000 y Reginald Holding S.A. por US\$. 1,500,000 ingresados a la Compañía en los años 2010 y 2011. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 15 del 2013), la Compañía no ha realizado los respectivos trámites para aumentar el capital social.

17. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2012 y 2011, un detalle de las ventas netas y costo de ventas fue el siguiente:

17. **VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)**

	<u>VENTAS NETAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . (Dólares). . .			
Productos farmacéuticos	12,608,477	13,282,614	7,965,488	8,533,029
Materias primas	<u>1,087,747</u>	<u>202,192</u>	<u>1,007,971</u>	<u>140,000</u>
Total	<u><u>13,696,224</u></u>	<u><u>13,484,806</u></u>	<u><u>8,973,459</u></u>	<u><u>8,673,029</u></u>

18. **OTROS INGRESOS**

En el año 2012, corresponden principalmente a ingresos por reembolsos de gastos por US\$. 112,886, US\$. 28,527 y US\$. 26,413 realizado a Italmex S.A., Ascormil y Ascorp300, respectivamente (2011 correspondían principalmente a ingresos por reembolsos de gasto por US\$. 266,431 realizado por Indeurec S.A. y por conceptos de arriendos de un local comercial ubicado en la Ciudadela Urdesa por US\$. 2,400).

19. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas - SRI hasta el ejercicio económico 1996. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

En los años 2012 y 2011, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	288,122	248,195
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores	(43,218)	(37,229)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(35,623)	(21,397)
100% Otras rentas exentas	(35,296)	(2,079)
<u>Más:</u>		
15% trabajadores atribuible a renta exenta	5,294	312
Gastos no deducibles	<u>58</u>	<u>0</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>179,337</u>	<u>187,802</u>
Impuesto a la renta 23% y 24%	<u><u>41,248</u></u>	<u><u>45,072</u></u>
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para 2010</u>		
Anticipo de impuesto calculado para los años 2012 y 2011	135,224	112,991
23% y 24% impuesto a la renta	<u>41,248</u>	<u>45,072</u>
Impuesto mínimo a pagar (mayor entre anticipo e impuesto a la renta calculado)	<u><u>135,224</u></u>	<u><u>112,991</u></u>

19. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

En los años 2012 y 2011, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	88,292	37,657
Impuesto a la renta del año	(135,224)	(112,991)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	115,190	105,836
Crédito tributario ISD	19,887	0
Anticipo de impuesto a la renta	<u>29,388</u>	<u>57,790</u>
Saldo por cobrar al final del año	<u>117,533</u>	<u>88,292</u>

El saldo a favor de retenciones en la fuente del impuesto a la renta, puede solicitarse el pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria, conforme el Art. 47 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

20. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio 2012 y 2011 atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

21. COMPROMISOS

La Compañía tiene suscrito contrato con Zambon Farmaceuti S.p.A. de Italia para la fabricación local de productos farmacéuticos Fluimucil, Otozambón en gotas, Urfamicin, Miroclorina y Rinofluimucil, en varias presentaciones. En adición, está autorizada por el laboratorio italiano A. Menarini Industrie Farmaceutiche Riunite para la distribución exclusiva en el país de los productos farmacéuticos fabricados por esta compañía extranjera. Los mencionados contratos no tienen fecha específica de vencimiento.

22. FIJACION DE PRECIOS

Mediante Ley No. 152 de mayo 4 de 1992, fue creado el Consejo 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 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 Consejo, 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.

23. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 15 del 2013), 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.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, ha sido publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6.000.000. Esta reforma entró en vigencia el 25 de enero de 2013.
